

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

VAKOMTEK S.A.

ZA ROK 2015

DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Rada Nadzorcza dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku i perspektywy najbliższych miesięcy.

W 2015 roku Spółka Vakomtek S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 41.668.697,25 zł, co względem roku 2014 stanowiło 41,51% wzrost. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 107.104,32 zł. Kapitał zakładowy na koniec ubiegłego roku wynosił 4.000.000,00 zł i był taki sam jak kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wartość majątku (aktywa ogółem) Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 20.800.933,43 zł. i wzrosła w stosunku do roku 2014 o 33,1%. W związku z charakterystyką typową dla spółki handlowej główne składniki majątku Spółki stanowiły zapasy o wartości 12.756.625,53 zł (w tym zaliczki na dostawy w kwocie 3.389.269,18 zł) oraz należności w wysokości 6.397.309,82 zł.

W 2015 roku Spółka kontynuowała współpracę z klientami we wszystkich kanałach handlowych takich jak: wielkopowierzchniowe sieci handlowe (np. Carrefour, Auchan, Makro, Selgros), sieci specjalistyczne (np. EURO RTV AGD, Media Expert, Media Markt czy Saturn), dystrybutorzy w kanale IT (np. AB, ABC DATA) oraz krajowe hurtownie i inne sklepy. Vakomtek nawiązał również współpracę z nowym klientem, który uznawany jest za lidera branży handlu i dystrybucji IT, RTV/AGD, GSM. Firma ta cechuje się dużą dynamiką działania, ceniona jest za innowacyjność, profesjonalizm, a także efektywne dotarcie z oferowanymi produktami do szerokiego spektrum odbiorców. Dodatkowo w sierpniu 2015 roku, spółka rozpoczęła współpracę z jedną z najbardziej dynamicznych firm na rynku dystrybucyjnym, będącą liderem branży działającym w handlu i dystrybucji IT, RTV/AGD, GSM itd. Firma ta ceniona jest za innowacyjność, profesjonalizm, a także efektywne dotarcie z naszymi produktami do szerokiego spektrum odbiorców.

W minionym roku spółka podjęła również działania mające na celu dalszy rozwój działu eksportu jak i poszerzenie zakresu działania w tym kanale sprzedaży. Między innymi Vakomtek S.A. zaprezentował swoją ofertę szerokiemu gronu potencjalnych odbiorców na międzynarodowych targach DISTREE EMA 2015. Impreza ta w branży RTV/AGD jest jednym z najważniejszych i najpopularniejszych wydarzeń na świecie. Dzięki nawiązaniu nowych zagranicznych kontaktów handlowych spółka rozpoczęła współpracę z kolejnymi klientami, wśród których znaleźli się dystrybutorzy zagraniczni oraz sieć handlowa z grupy B2C o światowym zasięgu.

W 2015 roku spółka Vakomtek S.A. przeniósła swoją siedzibę do biura w Warszawie. Biuro oraz magazyn w Poznaniu nadal zostały głównym organem operacyjnym spółki. Dodatkowo w zakresie organizacyjnym spółka wprowadziła kolejne procedury wewnętrzne ukierunkowane na lepszą efektywność i kontrole pracy.

Spółka rozpoczęła również procedurę podwyższenia kapitału poprzez emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E. W sierpniu 2015 r. zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, dotyczące potrzeby oferty publicznej akcji serii E z zachowaniem prawa poboru. Do dnia 31.12.2015 akcje serii E nie zostały zarejestrowane w KRS.

W 2015 roku Spółka wywiązywała się również z wszelkich czynności sprawozdawczych, jakie nakłada na nią fakt przynależności do spółek notowanych na rynku NewConnet. Jako spółka notowana na alternatywnym rynku obrotu Vakomtek S.A. klarownie prezentuje swoją wiarygodność biznesową, co powinno mieć pozytywny wpływ na dalszy rozwój.

Wybrane dane wynikowe Spółki Vakomtek S.A. za rok 2015 kształtują się następująco:

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | | | |
|-------------------------|---|------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Lp. | Wyszczególnienie | wykonanie za | | | zmiana stanu |
| | | 01.01-31.12.2015 | 1.01-31.12.2014 | 1.01-31.12.2013 | 2015/2014 |
| A. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 41 668 697,25 | 29 238 338,34 | 24 709 498,15 | 42,51% |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 40 834 946,98 | 28 709 920,94 | 23 415 982,82 | 42,23% |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży | 833 750,27 | 528 417,40 | 1 293 515,33 | 57,78% |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 299 816,29 | 206 909,97 | 165 059,30 | 44,90% |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 434 979,83 | 285 141,47 | 262 878,73 | 52,55% |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 698 586,73 | 450 185,90 | 1 195 695,90 | 55,18% |
| G. | Przychody finansowe | 0,32 | 605,38 | 84 279,60 | -99,95% |
| H. | Koszty finansowe | 418 695,73 | 282 332,43 | 137 727,19 | 48,30% |
| I. | Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 279 891,32 | 168 458,85 | 1 142 248,31 | 66,15% |
| J. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| K. | Zysk (strata) brutto | 279 891,32 | 168 458,85 | 1 142 248,31 | 66,15% |
| L. | Podatek dochodowy | 172 787,00 | 112 819,00 | 250 521,00 | 53,15% |
| M. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | | - |
| N. | Zysk (strata) netto | 107 104,32 | 55 639,85 | 891 727,31 | 92,50% |

Analizując wybrane dane wynikowe należy zwrócić uwagę na systematyczny przyrost przychodów netto ze sprzedaży, jaki obserwujemy pomiędzy przedstawionymi w powyższej tabeli latami. Każdorazowo jest on dwucyfrowy i dla przykładu między rokiem 2015, a 2014 zyskał imponującą wartość 42,51%. W tym samym czasie przyrosły także koszty działalności operacyjnej, jednakże zmiana ta była nieco wolniejsza od przyrostu przychodów, przyczyniając się do pozytywnych przyrostów zysku na sprzedaży (o 57,78% pomiędzy latami 2015 i 2014). Nieznacznie wolniej (różnica 2,6 punktu procentowego) wzrósł zysk na działalności operacyjnej, a to głównie skutkiem wysokiej dynamiki pozostałych kosztów operacyjnych (w głównej mierze koszty utylizacji towarów niehandlowych oraz rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych), zwłaszcza pomiędzy czwartymi kwartałami 2015 i 2014 roku. Przyrosty mamy także na wyniku z działalności gospodarczej oraz samego zysku

brutto. W obu przypadkach 66,15%-owy przyrost pomiędzy latami 2015 i 2014. Ostatecznie globalny wynik netto roku 2015 zyskał poziom dodatni i z kwotą 107.104,32 zł, jest o 92,50% wyższy niż w roku 2014.

Reasumując, pozytywnie należy ocenić, że skumulowane wyniki na wszystkich poziomach działalności przyrosły w roku 2015 w stosunku do roku 2014 i ostatecznie pozwoliły wygenerować zysk na poziomie przewyższającym poziom z roku 2014. Fakt, że wartościowo nie jest to kwota bardzo wysoka jest konsekwencją rynkowej sytuacji, charakteryzującej się stale rosnącą konkurencją na rynku akcesoriów IT oraz drobnej elektroniki. Przypomnieć warto także kwestię zmian w sposobie rozliczania podatku VAT, jakie nastąpiły w trzecim kwartale 2015 roku w zakresie towarów objętych procedurą tzw. odwrotnego obciążenia. Skutkiem tych zmian, zaobserwowano wśród dystrybutorów telefonów komórkowych, konsol do gier, czy innej elektroniki objętej wspomnianym powyżej odwrotnym obciążeniem, chwilowy spadek poziomu sprzedaży, co przełożyło się na obniżony popyt na szereg akcesoriów oferowanych przez Vakomtek, a dotyczących się tychże towarów. W związku z powyższym, utrzymanie stabilnej tendencji wzrostowej, realizowane było okresowo kosztem poziomu marż. Pozytywnie należy jednak ocenić fakt, że Spółka dzięki temu sukcesywnie zwiększała udział w rynku, torując sobie pole do kolejnych ekspansji terytorialnych, mających przynieść wymierne korzyści w przyszłości.

Ostatecznie wynik finansowy netto po uwzględnieniu zarówno podatku odprowadzonego do Urzędu Skarbowego jak i podatku odroczonego uplasował się na poziomie 107.104,32 zł

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą rolę pełnią statutowe organy Spółki

- Zarząd
- Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest na bieżąco informowana o wszelkich istotnych działaniach oraz opiniuje lub zatwierdza je.

Zarząd w sposób ciągły analizuje pojawiające się zagrożenia i potencjalne obszary ryzyka, podejmując na bieżąco niezbędne środki zaradcze.

W prowadzonej działalności operacyjnej Spółka ma do czynienia z takimi ryzykami jak:

Ryzyko makroekonomiczne – Wynika ono ze specyfiki prowadzonej przez Spółkę działalności handlowej, która uzależniona jest od bieżącej sytuacji ekonomicznej i finansowej zarówno w Polsce jak i w innych gospodarkach zagranicznych. Związane jest to z faktem wpływu jaki ma sytuacja gospodarcza na poziom zamożności społeczeństwa kształtujący popyt na towary oferowane przez Vakomtek S.A.. Zarządzanie ryzykiem polega głównie na oferowaniu standardowych towarów konsumpcyjnych których popyt jest mało wrażliwy na zmiany koniunktury.

Ryzyko spadku marż oferowanych towarów - Towary z grupy urządzeń IT w początkowej fazie cyklu życia produktu oferowane są na wyższym poziomie cenowym. Następnie równoległe ze wzrostem dostępności następuje stopniowy spadek realizowanych marż. Zarządzanie ryzykiem w tym przypadku polega w dużej mierze na bieżącym rozszerzaniu oferowanego asortymentu i wprowadzaniu nowych produktów na rynek.

Ryzyko walutowe - ryzyko to wynika z faktu importowania towarów dystrybucyjnych ze strefy EUR i USD, które następnie oferowane są na rynku krajowym w PLN. Zarządzanie ryzykiem w tej materii polega przede wszystkim na optymalizacji zakupów bezpośrednio od producentów i minimalizacji pośredników zarówno w transakcji kupna jak i sprzedaży. Ponadto Spółka prowadzi na bieżąco monitoring zmian kursów i stara się szacować tendencje na rynku walutowym.

Ryzyko związane z konkurencją – branża elektroniki użytkowej i peryferii komputerowych charakteryzuje się względnie wysokim poziomem konkurencji między dystrybutorami operującymi na rynku. Biorąc pod uwagę wielkość rynku i stopień zróżnicowania towarów, bariery wejścia na rynek są stosunkowo niskie. Zarządzanie ryzykiem w tym przypadku polega zasadniczo na koncentracji sprzedaży w sieciach wielko powierzchniowych, gdzie bariery wejścia są znacznie wyższe w związku z czym Spółka może utrzymać swoje marże.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem w Spółce Vakomtek S.A.

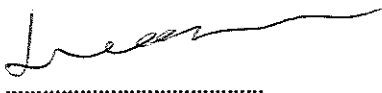
Kontrola bieżąca w spółce realizowana jest przez wszystkie działy Spółki w sposób ciągły. Dotyczy to w szczególności zgodności stosowanych działań z przyjętymi w Spółce procedurami wewnętrznymi. Proces kontroli sprawowany jest przez kierowników poszczególnych działów, którzy są nadzorowani przez Zarząd Spółki. Zarząd na bieżąco podejmuje kolejne działania mające na celu zwiększenie wewnętrznych mechanizmów kontroli.

W opinii Rady Nadzorczej system kontroli funkcjonuje prawidłowo.

„Morison Finansista Audit” Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki Vakomtek S.A. za rok obrotowy wydał opinie pozytywną o sprawozdaniu i nie zgłosił zastrzeżeń ani uwag.

Sprawozdania finansowe nie wykazują żadnych zagrożeń dla działalności Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej, Spółka posiada zdolność do kontynuowania długookresowego wzrostu. W ocenie Rady Nadzorczej, perspektywy rozwoju Spółki są bardzo dobre. Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje na podstawie sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, opinii i raportu biegłego rewidenta oraz przeglądu kluczowych spraw Spółki.



Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mei-Yueh Lin