

Poznań, 16.05.2017 r.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

VAKOMTEK S.A.

ZA ROK 2016

DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Rada Nadzorcza dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i perspektywy najbliższych miesięcy.

W 2016 roku Spółka Vakomtek S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 45.015.496,88 zł. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 309.013,26 zł. Kapitał zakładowy na koniec ubiegłego roku wynosił 8.000.000,00 zł i był dwukrotnie wyższy niż kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wartość majątku (aktywa ogółem) Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 21.370.576,14 zł. i wzrosła w stosunku do roku 2015 o 2,24%. W związku z charakterystyką typową dla spółki handlowej główne składniki majątku Spółki stanowiły zapasy o wartości 11.856.197,87 zł (w tym zaliczki na dostawy w kwocie 3.724.610,72 zł) oraz należności w wysokości 8.265.004,73 zł.

W 2016 roku Spółka kontynuowała współpracę z klientami we wszystkich kanałach handlowych takich jak: wielkopowierzchniowe sieci handlowe (np. Carrefour, Auchan, Makro, Selgros, Netto), sieci specjalistyczne (np. EURO RTV AGD, Neonet, Media Expert, Media Markt czy Saturn), dystrybutorzy w kanale IT (np. ABC DATA) oraz krajowe hurtownie i inne sklepy. Vakomtek kontynuował też działania mające na celu dalszy rozwój działu eksportu. W minionym roku rozpoczęto współpracę z nowymi klientami w Grecji, we Włoszech i w Bułgarii.

Po raz kolejny Spółka wzięła udział w międzynarodowych targach DISTREE EMA 2016, gdzie zaprezentowała swoją ofertę obecnym i potencjalnym klientom. Targi DISTREE to jedno z największych i najbardziej prestiżowych wydarzeń branżowych na świecie, gromadzące przedstawicieli branży AGD i RTV, w szczególności producentów i dystrybutorów. Realizując działania promocyjne związane z rozszerzeniem oferty o nową grupę produktową Vakomtek wraz z nowym dystrybutorem wziął również udział w targach Beauty Vision 2016 w Poznaniu, skupiających przedstawicieli branży związanych z urodą i pielęgnacją ciała.

Vakomtek w dalszym ciągu poszerzał zakres asortymentowy swojej oferty rozwijając grupy produktowe takie jak drobne AGD, produkty TELE oraz produkty do pielęgnacji ciała. Spółka nawiązała współpracę z nowymi dostawcami i dystrybutorami popularnych na rynku marek.

W 2016 roku spółka Vakomtek S.A. w związku z usprawnieniem organizacji wewnętrznej przeniosła swoją siedzibę ponownie do Poznania. Spółka kontynuowała działania związane z optymalizacją systemu komputerowego i wewnętrznych procesów zarządzania w celu poprawy konkurencyjności.

W 2016 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 2016 kształtują się następująco:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Lp.	Wyszczególnienie	wykonanie za			zmiana stanu
		01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	1.01-31.12.2014	2016/2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	45 015 496,88	41 668 697,25	29 238 338,34	8,03%
B.	Koszty działalności operacyjnej	43 977 863,31	40 834 946,98	28 709 920,94	7,70%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 037 633,57	833 750,27	528 417,40	24,45%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	34 046,31	299 816,29	206 909,97	-88,64%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	347 170,53	434 979,83	285 141,47	-20,19%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	724 509,35	698 586,73	450 185,90	3,71%
G.	Przychody finansowe	89 611,67	0,32	605,38	28003546,88%
H.	Koszty finansowe	301 457,76	418 695,73	282 332,43	-28,00%
I.	Zysk (strata) brutto	512 663,26	279 891,32	168 458,85	83,17%
J.	Podatek dochodowy	203 650,00	172 787,00	112 819,00	17,86%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L.	Zysk (strata) netto	309 013,26	107 104,32	55 639,85	188,52%

W 2016 roku, spółka odnotowała ponad 8%-owy przyrost przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego umacniając tendencję z lat wcześniejszych. Porównując poszczególne lata można zauważyć zdecydowanie zwiększone wyniki na każdym poziomie działalności co spowodowane zostało szybszymi przyrostami poszczególnych grup przychodów w stosunku do odpowiadających im kosztów. Jedynie w zakresie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych tendencja ta została odwrócona, jednakże znaczący przyrost zysku na sprzedaży pomiędzy omawianymi latami zamortyzował fakt szybszego spadku pozostałych przychodów operacyjnych w stosunku do pozostałych kosztów operacyjnych, przyczyniając się nie tylko do utrzymania zysku na działalności operacyjnej, ale dodatkowo do jego przyrostu o blisko 4% w stosunku do 2015 roku. Ostatecznie rok 2016 zamknął się zyskiem brutto na poziomie 512 663,26 zł i był wyższy od tego zanotowanego w roku poprzednim o 83,17%. Finalny zysk netto z kwotą 309 013,26 zł przewyższał natomiast blisko dwukrotnie ten z 2015 roku. Przy tej okazji należy wskazać, że wynik poszczególnych miesięcy omawianego okresu nie był obciążony zaliczką na podatek dochodowy z uwagi na sporą kwotę kosztów przejściowo niepodatkowych z ostatniego kwartału 2015 roku, które zyskały charakter podatkowy w roku 2016. Kwota wykazana w pozycji przeznaczonej na podatek dochodowy w całości dotyczy podatku dochodowego odroczonego. Poprawa wyników związana jest z obniżeniem niektórych kategorii kosztów występujących w spółce, wśród których największy procentowy spadek odnotowały obciążenia podatkowe, tj. o około 50%, zużycie materiałów i energii z blisko 30%-ową redukcją oraz pozostałe koszty rodzajowe, które są niższe o 20%. Nominalnie natomiast najbardziej zauważalna jest redukcja wartości usług obcych (o 150 tys.zł), materiałów i energii (o 127 tys.zł) oraz pozostałych kosztów rodzajowych (o 74 tys.zł). Globalny przyrost kosztów działalności operacyjnej wynika zatem wyłącznie ze wzrostu kosztu własnego sprzedaży skorelowanego z przyrostem przychodów netto ze sprzedaży. Wśród dodatkowych czynników, które miały wpływ na poprawę wyników 2016 roku w stosunku do poprzedniego z omawianych okresów, należy podkreślić poprawę warunków współpracy z dostawcami, którzy zdecydowanie bardziej aniżeli miało to miejsce w poprzednich okresach współuczestniczą w kosztach dostępu do rynku zbytu Spółki w postaci wielkopowierzchniowych sklepów znanych sieci RTV i AGD.

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 między innymi 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.. Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest fakt, że towary oferowane przez Vakomtek S.A. znajdują się w grupie standardowych towarów konsumpcyjnych o niskiej jednostkowej wartości, dzięki czemu popyt na nie jest mało wrażliwy na zmiany koniunktury, a szybkie dostosowywanie oferty do zmieniających się tendencji na rynku i gustów konsumentów pozwala na stałe pobudzanie popytu.

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 2016 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mei-Yueh Lin', written over a dotted horizontal line.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mei-Yueh Lin