

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA 2021 ROK

## PODSTAWOWE DANE SPÓŁKI

Nazwa firmy	VAKOMTEK
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	8.000.000 złotych
KRS	0000390734
NIP	972-12-32-691
REGON	301792620
Adres siedziby	ul. Okólna 26, 61-315 Poznań
Telefon, fax	+ 48 61 652 91 89 ; + 48 61 652 91 88
e-mail	invest@vakomtek.com
www	www.vakomtek.com

Spółką kieruje Zarząd. Skład Zarządu w porównaniu do roku 2020 nie uległ zmianie. Prezesem Zarządu jest pan Chun-Fu Lin, który zgodnie ze statutem upoważniony jest do jednoosobowej reprezentacji spółki.

## PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawowym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja produktów z segmentu szeroko rozumianej elektroniki użytkowej, w tym w szczególności akcesoriów komputerowych, produktów z grupy RTV, TELE, drobnego AGD i multimediów. Oferowane przez Spółkę marki to między innymi Vakoss, Xzero oraz Msonic. Vakomtek S.A. w szczególności dystrybuje towary elektroniczne i elektryczne w ilościach hurtowych do innych stacjonarnych wielkopowierzchniowych sklepów detalicznych takich, jak np. hipermarkety czy supermarkety. Spółka prowadzi również sprzedaż do klientów indywidualnych oraz sklepów internetowych.

Do podstawowych towarów znajdujących się w ofercie Vakomtek S.A. należą: akcesoria komputerowe, produkty i akcesoria gamingowe, produkty i akcesoria z grupy audio i RTV, akcesoria do telefonów i tabletów, produkty gospodarstwa domowego. Towary oferowane przez Spółkę pochodzą częściowo od dystrybutorów krajowych, jednak przede wszystkim są sprowadzane bezpośrednio od producentów zagranicznych. Spółka stale pracuje nad poszerzaniem swojej oferty handlowej o nowe produkty z zakresu posiadanych grup produktowych, a także wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i konsumentów, rozwija nowe grupy produktowe w oparciu o aktualne trendy rynkowe. Przykładem tego może być wprowadzenie do oferty dekodery DVB-T, co było reakcją na zapotrzebowanie rynku na zmianę sygnału nadawania programów telewizyjnych.

## ORGANY SPÓŁKI

Organami Spółki zgodnie ze Statutem są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2021 struktura własności kapitału zakładowego, a co za tym idzie akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Hanya International Corp.	8 959 216	56,00%	8 959 216	50,34%
Lin Chun-Fu	5 718 194	35,74%	7 518 194	42,24%
Pozostali	1 322 590	8,26%	1 322 590	7,42%
<b>Razem</b>	<b>16 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>17 800 000</b>	<b>100%</b>

W ramach roku obrotowego, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w stosunku do 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 r., w skład Rady Nadzorczej wchodził:

1. Pani Mei-Yueh Lin - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Pani Mei-Chi Tsai - Członek Rady Nadzorczej
3. Pan Ya-Lu Lin - Członek Rady Nadzorczej
4. Pani Li Chi-Liu – Członek Rady Nadzorczej
5. Pan Shang-Ju Lin – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2021 skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie w stosunku do lat poprzednich. Prezesem Zarządu jest Pan Chun-Fu Lin, a prokurentem działającym na podstawie udzielonej w 2013 roku, prokury samoistnej jest nadal Pan Shang-Ju Lin. Prokurent uprawniony jest do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności sądowych i pozasądowych, jakie związane są z prowadzeniem Spółki oraz do składania podpisów w jej imieniu.

## DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2021 ROKU

### 1. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki

W dniu 25 maja 2021 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Zarządu udzieliła absolutorium Prezesowi Zarządu Panu Chun-Fu Lin, a także przyjęła i zatwierdziła zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, ocenę pracy Rady Nadzorczej i sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej na rok obrotowy 2021.

W dniu 23 czerwca 2021 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Uchwałą nr 4, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2020.

Uchwałą nr 5, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2020.

Uchwałą nr 6, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk wypracowany w 2020r. w kwocie 444.861,94 zł na pokrycie części straty za rok obrotowy 2019, wskazanej w sprawozdaniu finansowym w kwocie 1.320.891,23 zł.

Uchwałami nr 7-12 Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki absolutorium za wykonywanie obowiązków w roku 2020.

Uchwałą nr 13 Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, ocenę pracy Rady Nadzorczej i sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2020.

W 2021 roku Spółka kontynuowała inwestycje w rozwój sprzedaży w kanale e-commerce. Vakomtek systematycznie pracował nad rozszerzeniem oferty produktowej w tym kanale oraz gromadzeniem pozytywnych opinii jako partner handlowy. W wyniku tych działań udało się znacznie zwiększyć sprzedaż poprzez kanały elektroniczne.

Znaczący wpływ na działalność Spółki miał trwający stan pandemii Covid-19 oraz związane z tym trudności w normalnym funkcjonowaniu na rynku. W związku z tym, iż w 2020 roku Spółka skorzystała z pomocy rządowej w ramach Tarczy Finansowej dla Przedsiębiorstw, zmuszona była do bieżącego regulowania zobowiązań wynikających z tej pomocy.

Na korzystny wynik Spółki wpływ miało odpowiednie podejmowanie decyzji przez jej Zarząd, co znacząco ograniczyło ponoszone koszty i pozwoliło osiągnąć zdecydowanie lepszy wynik finansowy niż było to w roku poprzednim.

Dodatkowo Spółka podjęła prężne działania zmierzające do dostarczenia na polski rynek towarów, na które wzrosło bieżące zapotrzebowanie.

Należy zauważyć że w minionym roku sprzedaż do większości kanałów handlowych w obszarze działalności Spółki na rynku polskim jak i europejskim nastąpił wzrost sprzedaży względem tożsamego okresu 2020 roku. Nie zostało to bez wpływu również na wyniki finansowe Vakomtek S.A.

## 2. Sytuacja finansowa Spółki

Wybrane składniki rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco (dane w zł):

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Lp.	Wyszczególnienie	wykonanie za			zmiana stanu
		01.01-31.12.2021	01.01 - 31.12.2020	01.01-31.12.2019	2021/2020
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 231 095,13	11 162 292,26	11 350 229,27	9,58%
B.	Koszty działalności operacyjnej	11 710 476,41	10 455 633,46	12 473 893,53	12,00%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	520 618,72	706 658,80	-1 123 664,26	-26,33%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 202 767,25	306 515,25	458 985,90	292,40%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	827 328,02	610 862,01	324 596,12	35,44%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	896 057,95	-503 392,12	-989 274,48	-278,00%
G.	Przychody finansowe	285 042,68	184 465,77	0,00	54,52%
H.	Koszty finansowe	190 129,27	142 545,24	328 120,75	33,38%
K.	Zysk (strata) brutto	990 971,36	444 232,57	-1 317 395,23	123,07%
L.	Podatek dochodowy	-52 081,32	-629,37	3 496,00	8175,15%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	-
N.	Zysk (strat) netto	1 043 052,68	444 861,94	-1 320 891,23	134,47%

Analizując dane wynikowe na przełomie trzech minionych lat, należy zwrócić uwagę na znaczne zmiany w większości danych prezentowanego rachunku zysków i strat. Dla przykładu w roku 2021 przychody netto ze sprzedaży wzrósł o 9,58% w stosunku do roku 2020 i towarzyszył temu szybszy wzrost kosztów działalności operacyjnej (12%) przyczyniając się do powstania niższego zysku ze sprzedaży w przeciwieństwie do roku wcześniejszego. Zysk na tym poziomie została znacznie poprawiony przez wynik na działalności operacyjnej z uwagi na wyższe pozostałe przychody operacyjne nad porównywalnym poziomem kosztów w stosunku do roku wcześniejszego. W tym miejscu warto wspomnieć, że pozostałe przychody operacyjne są pozycją w przypadku której odnotowano największy wzrost (292,40%) w stosunku do roku wcześniejszego, a pozostałe koszty operacyjne wzrosły zaledwie o ponad 35%. Przewyższający poziom przychodów nad kosztami operacyjnymi spowodował dodatni zysk na działalności operacyjnej na poziomie 896.057,95 zł. Niewielka różnica pomiędzy przychodami a kosztami finansowymi wpłynęła ostatecznie na fakt, że zarówno wynik brutto jak i netto wykazuje dodatnią wartość tak samo jak w 2020 roku i w przeciwieństwie do roku 2019. Ostatecznie rok 2021 zamknął się zyskiem na poziomie 1.043.052,68 zł i jest wynikiem o ponad 134% lepszym od tego jaki spółka zanotowała w roku 2020.

Analizując dane wynikowe warto przypomnieć, podobnie jak w poprzednich latach, że pomimo stosowania polityki eliminowania z oferowanego asortymentu towarów niskomargowych, na rzecz tych, które pozwalają wygenerować lepsze wyniki oraz rezygnowanie ze sprzedaży towarów generujących zbyt wysokie koszty obsługi posprzedażowej Spółka zwiększyła swój obrót w roku 2021 w stosunku do roku 2020. W związku z tym faktem, Spółka chce skoncentrować swoje działania nie tylko na poprawie rentowności w kolejnym roku, ale z uwagi na fakt, że całość podjętych kroków ma charakter procesu, Spółka ma na celu zintensyfikowanie także działań zmierzających do poprawy poziomu obrotów.

#### Struktura i dynamika aktywów Spółki przedstawia się następująco (dane w zł):

Wyszczególnienie	2021		2020		2019		Zmiana 2020/2019	
AKTYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	313 133,88	3,69%	222 392,78	2,87%	244 416,04	3,78%	90 741,10	40,80%
I. Wartości niematerialne i prawne	78 273,40	0,92%	0,00	0,00%	1 383,32	0,02%	78 273,40	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	82 796,92	0,98%	143 007,53	1,85%	164 321,72	2,54%	-60 210,61	-42,10%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152 063,56	1,79%	79 385,25	1,02%	78 711,00	1,22%	72 678,31	91,55%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	8 163 826,19	96,31%	7 524 602,87	97,13%	6 213 307,97	96,22%	639 223,32	8,50%
I. Zapasy	6 381 513,00	75,28%	5 304 110,13	68,47%	4 861 261,78	75,28%	1 077 402,87	20,31%
II. Należności krótkoterminowe	1 636 489,67	19,31%	2 116 954,92	27,33%	1 212 381,00	18,77%	-480 465,25	-22,70%
III. Inwestycje krótkoterminowe	130 791,33	1,54%	97 188,70	1,25%	37 639,03	0,58%	33 602,63	34,57%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 032,19	0,18%	6 349,12	0,08%	102 026,16	1,58%	8 683,07	136,76%
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
<b>D. UDZIAŁY WŁASNE</b>	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>8 476 960,07</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 746 995,65</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 457 724,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>729 964,42</b>	<b>9,42%</b>

#### Struktura i dynamika pasywów Spółki przedstawia się następująco (dane w zł):

Wyszczególnienie	2021		2020		2019		Zmiana 2021/2020	
PASYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	6 197 265,37	73,11%	5 154 212,69	66,53%	4 709 350,75	72,93%	1 043 052,68	20,24%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	94,37%	8 000 000,00	103,27%	8 000 000,00	123,88%	0,00	0,00%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 845 787,31	-33,57%	-3 290 649,25	-42,48%	-1 969 758,02	-30,50%	444 861,94	-13,52%
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 043 052,68	12,30%	444 861,94	5,74%	-1 320 891,23	-20,45%	598 190,74	134,47%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	2 279 694,70	26,89%	2 592 782,96	33,47%	1 748 373,26	27,07%	-313 088,26	-12,08%
I. Rezerwy na zobowiązania	20 641,87	0,24%	152 197,68	1,96%	283 292,34	4,39%	-131 555,81	-86,44%
II. Zobowiązania długoterminowe	405 231,62	4,78%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	405 231,62	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 853 821,21	21,87%	2 440 585,28	31,50%	1 453 060,37	22,50%	-586 764,07	-24,04%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	12 020,55	0,19%	0,00	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>8 476 960,07</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 746 995,65</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 457 724,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>729 964,42</b>	<b>9,42%</b>

Analizując dane bilansowe na zakończenie 2021 roku, w stosunku do roku 2020, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 7.746.995,65 zł do 8.476.960,07 zł. Oznacza to ponad 40 procentowy wzrost wielkości majątku w stosunku do poprzedniego roku spowodowany zmianami zarówno w zakresie majątku trwałego, jak i w zakresie majątku obrotowego. W strukturze majątku nie nastąpiły znaczące zmiany, nadal ponad 96% stanowią aktywa obrotowe, których poziom wzrósł o ponad 8% w 2021 roku w stosunku do 2020 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych także wzrósł o ponad 40% pomimo sukcesywnej amortyzacji. Wpływ na to miał fakt wzrostu poziomu wartości niematerialnych i prawnych – platforma B2B. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 75,28% majątku – tu wzrost o ponad 20% w stosunku do roku poprzedniego oraz należności krótkoterminowe stanowiące 19,31% aktywów, których poziom na koniec 2021 roku, zmalał o ponad 22% w stosunku do 2020 roku.

Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 6.381.513 zł w 2021 roku, jest w ponad 53% wygenerowany przez zaliczki na dostawy, których spółka spodziewa się w

kolejnych okresach. Dlatego też porównując wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec 2021 roku, odnotowalibyśmy ich spadek o zaledwie 1%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że ich spadek o blisko 23% jest spowodowany przez terminowe płatności klientów.

W zakresie pasywów odnotować należy fakt, że nadal przeważa kapitał własny zyskując w 2021 roku 73,11% pasywów w stosunku do 66,53% w roku 2020. Warto przy tym wspomnieć, że w roku 2020 oraz w roku bieżącym całkowicie zostały wykorzystane kapitały rezerwowe i zapasowe celem częściowego pokrycia straty z ubiegłych lat. Odpowiednio 26,89% (rok 2021) i 33,47% (rok 2020) generują zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Większość pozycji pasywów uległa zmianie i tak na przykład kapitały własne zwiększyły się o ponad 20% głównie za sprawą bieżącego zysku na koniec omawianego okresu. Spadły natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o 12,08%. Zobowiązania długoterminowe w przeciwieństwie do roku 2020 osiągnęły poziom 405.231,62 zł, a to za sprawą spłaty części nieumorzonej pożyczki otrzymanej w celu łagodzenia negatywnych skutków pandemii COVID-19. We wcześniejszych latach zmniejszały się one na skutek sukcesywnej spłaty kwot dotyczących leasingowanych samochodów osobowych. Zobowiązania krótkoterminowe zmalały o ponad 24% terminowemu regulowaniu swoich zobowiązań. Rozliczenia międzyokresowe w latach 2021 i 2020 wyniosły 0,00 zł. W roku 2019 wynosiły 12.020,55 zł i odzwierciedlały część kosztów związanych z obsługą samochodów (ubezpieczenia). Rezerwy na zobowiązania w 2021 roku zmalały o ponad 86% ze względu rozwiązywanie wcześniej utworzonej rezerwy na przyszłe koszty prawdopodobne. Przy okazji warto wspomnieć, że zobowiązania krótkoterminowe stanowiły w obu omawianych okresach najistotniejszą pozycję zobowiązań (odpowiednio 21,87% w 2021 roku i 31,50% w roku 2020).

**Podstawowe wskaźniki analizy finansowej charakteryzujące funkcjonowanie Spółki przedstawiają się następująco:**

Treść		2021	2020	2019
<b>1</b>	<b>Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>			
1.1.	<b>Rentowność majątku</b> wynik finansowy netto/suma aktywów	12,30%	5,74%	-20,50%
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych</b> wynik finansowy netto/kapitał własny	16,83%	8,63%	-28,00%
1.3.	<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	8,53%	3,99%	-11,60%
1.4.	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	4,26%	6,33%	-9,90%
<b>2</b>	<b>Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>			
2.1.	<b>Płynność-wskaźnik płynności I</b> aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	4,40	3,08	4,30
2.2.	<b>Płynność-wskaźnik płynności II</b> aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,96	0,91	0,90
2.3.	<b>Płynność-wskaźnik płynności III</b> środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,04	0,03
2.4.	<b>Płynność długoterminowa</b> aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	3,75	3,17	4,40
<b>3</b>	<b>Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>			
3.1.	<b>Szybkość obrotu należności</b> należności z tyt. dostaw i usług x 365/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	41	61	36
3.2.	<b>Szybkość spłaty zobowiązań</b> zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	37	39	43
3.3.	<b>Szybkość obrotu zapasów</b> zapasy x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	249	236	194
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	116	133	76
<b>4</b>	<b>Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>			
4.1.	<b>Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach)</b> kapitał własny/zysk netto	6	12	-
4.2.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa ogółem	73,11%	66,53%	72,93%
4.3.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa trwałe	1979,11%	2317,62%	1926,78%
4.4.	<b>Trwałość struktury finansowania</b> kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	77,89%	66,53%	51,48%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec 2021 roku podobnie jak w 2020 roku wartości dodatnie. Jest to przede wszystkim konsekwencją wygenerowania dodatniego wyniku finansowego netto na poziomie 1.043.052,68 zł w 2021, a także wzrostu sumy aktywów i wartości kapitałów własnych w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost przychodów ze sprzedaży nieznacznie wpłynął na wartość wskaźników charakteryzujących opłacalność działalności. W związku z faktem, że zarówno rentowność majątku, kapitałów własnych jak i netto oraz brutto sprzedaży osiągają wartości dodatnie i stanowią zasadniczy obszar działalności, spółka będzie starała się w kolejnych latach poprawiać ich wartość lub przynajmniej utrzymać je na podobnym poziomie.

W zakresie płynności finansowej zanotowano nieznaczne zmiany porównując rok 2021, z rokiem 2020. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem 2021 roku, poziom przekraczający górną granicę wzorcowego przedziału uzyskując poziom 4,40 przy wzorcowym 1,2 do 2,0 w stosunku do 3,08 z roku 2020. Wskaźnik płynności drugiego stopnia, zyskując poziom 0,96 w stosunku do 0,91 z roku 2020 także znalazł się poza wzorcowym przedziałem 1,0-1,2, choć odnotować tu należy nieznaczną poprawę. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, nieco wzrósł z poziomu 0,04 do 0,07 jako konsekwencja wzrostu poziomu środków pieniężnych jakie spółka

utrzymywała na koniec okresu oraz spadku zobowiązań krótkoterminowych spółki. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić 7% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki.

W zakresie wskaźników rotacji, w pierwszej kolejności warto zwrócić uwagę na szybkość obrotu zapasów, która w 2021 roku wzrosła w porównaniu do roku 2020 i nadal jest dość wysoka, jednakże poziom tego wskaźnika w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (3.419.188,36 zł), które pojawią się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć nieco niższy poziom tego wskaźnika tj. 115 dni w stosunku do 133 dni z poprzedniego roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary około pół miesiąca krócej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka na koniec 2021 roku otrzymywała należności przeciętnie 19 dni szybciej aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2020 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec 2021 roku przyniósł nieznaczne polepszenie w stosunku do 2020 roku. Tu szybkość spłaty spadła z 39 do 38 dni.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że kapitał własny w blisko 73 procentach pokrywa majątek spółki, a 2021 rok jest kolejnym rokiem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie prawie dwudziestokrotnie, w stosunku do blisko dwudziestotrzykrotnego z roku 2020), przy czym spadek tego wskaźnika spowodowała w dużej mierze wzrost środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (platforma B2B oraz zakup środka transportu). Wskaźnik zwrotu kapitału własnego 2021 roku wyniósł 6 w stosunku do poziomu 12 z roku 2020. Dodatnia, jednak niższa wartość tego wskaźnika oznacza nieznaczne pogorszenie sytuacji przedsiębiorstwa w porównaniu do lat wcześniejszych.

#### Główne pozycje przepływów finansowych (dane w zł):

	2021	2020	2019
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 602,63	-851 286,88	3 344 435,75
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	258 738,22
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	910 836,55	-3 587 149,17

W zakresie przepływów pieniężnych w 2021 w przeciwieństwie do roku 2020 mamy do czynienia z dodatnimi przepływami na działalności operacyjnej oraz zerowymi z działalności inwestycyjnej i finansowej, W 2020 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 910.836,55 zł w związku ze skorzystaniem z pomocy rządowych oferowanych w ramach zapobiegania skutkom COVID-19.

## Planowany rozwój Spółki

Ze względu na zmienną sytuację na rynku, plany Spółki na rok 2021 obejmują:

1. Wyprzedaż produktów zalegających oraz optymalizację kosztów zapasów.
3. Dalszą redukcję kosztów i zwiększenie rentowności firmy.
3. Rozwój nowych kanałów sprzedaży.
4. Ciągłe wprowadzanie do oferty sprzedażowej produktów wykazujących największy popyt na rynku.

## **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI ORAZ OTOCZENIEM W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

### **Ryzyko makroekonomiczne**

Prowadzona przez Vakomtek S.A. działalność uzależniona jest od bieżącej sytuacji gospodarczej

w Polsce, jak i na świecie. Wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę mają takie czynniki jak poziom konsumpcji oraz poziom zamożności społeczeństwa.

Poziom koniunktury gospodarczej oraz wielkość popytu zgłaszanego przez społeczeństwo uwarunkowane są wieloma czynnikami, w tym w szczególności: tempem wzrostu PKB, poziomem inflacji i stóp procentowych, dostępnością i oprocentowaniem kredytów. Niekorzystne zmiany czynników makroekonomicznych mogą wpłynąć na spadek popytu na usługi oferowane przez Spółkę, co może przełożyć się na pogorszenie jej sytuacji finansowej.

Czynnikiem ograniczającym ryzyko niekorzystnego wpływu zmian wskaźników makroekonomicznych na popyt zgłaszany przez konsumentów jest fakt, że towary oferowane przez Emitenta znajdują się w grupie towarów konsumpcyjnych codziennego użytku o umiarkowanej jednostkowej wartości, dzięki czemu popyt na te towary nie jest tak wrażliwy na zmiany koniunktury jak to ma miejsce w przypadku towarów o wysokiej wartości jednostkowej. Poza tym w Polsce stale umacnia się popyt na sprzęt AGD oraz elektroniczny codziennego użytku, stanowiący grupę peryferii innych sprzętów i urządzeń (głównie peryferii komputerowych i RTV), z których społeczeństwo korzysta każdego dnia niezależnie od aktualnych warunków gospodarczych.

### **Ryzyko spadku marż oferowanych towarów**

Spółka, będąc dystrybutorem elektroniki użytkowej oraz drobnego AGD, narażona jest na ryzyko spadku marż realizowanych na sprzedaży oferowanych towarów. Zwłaszcza towary z grupy urządzeń elektronicznych w początkowej fazie cyklu życia produktu, ze względu na zwiększony popyt (występujący na etapie wzrostu zainteresowania danym produktem i mody) oferowane są z reguły na wyższym poziomie cenowym i przy wysokich marżach. Następnie równoległe ze wzrostem dostępności danej grupy produktów na rynku (tj. w następstwie wprowadzenia do obrotu podobnych produktów przez inne podmioty konkurencyjne) następuje stopniowy spadek realizowanych marż na danej grupie produktów. Ponadto wraz z upływem czasu technologia zastosowana w danej grupie produktów ulega upowszechnieniu i zainteresowanie konsumentów przenosi się na nowsze, bardziej zaawansowane towary, w związku z czym spada atrakcyjność zakupowa wprowadzonych wcześniej urządzeń. Efekt ten jest szczególnie znaczący w sytuacji walki konkurencyjnej o klienta zainteresowanego zakupem danego asortymentu towarów. Istnieje zatem ryzyko spadku marż na sprzedaży urządzeń elektronicznych i peryferii komputerowych powszechnego użytku. Zarząd Spółki zaznacza, że w większości przypadków na rynku konsumpcyjnej elektroniki użytkowej w miarę upowszechnienia się danego produktu, związany z tym zjawiskiem spadek cen sprzedaży danego towaru powodowany jest w znacznej mierze spadkiem kosztów jego produkcji (ze względu na wzrost skali sprzedaży), a nie upowszechnienia się tych lub podobnych produktów. W związku z tym Emitent nie notuje znacznych spadów marż jednostkowych ze sprzedaży tych towarów.

Czynnikiem ograniczającym niekorzystny wpływ niniejszego ryzyka jest fakt, że Spółka na bieżąco rozszerza katalog oferowanych towarów każdorazowo wprowadzając do niego nowoczesne urządzenia, które dopiero wchodzi na rynek konsumpcyjny w Polsce, wycofując przy tym towary oparte na starszych technologiach. Ponadto Spółka zamierza na bieżąco monitorować i likwidować z oferty produkty, które charakteryzują się najniższą marżą. Dodatkowym elementem ograniczającym potencjalnie niekorzystny wpływ tego ryzyka jest fakt, że Spółka w niektórych przypadkach jest wyłącznym dystrybutorem danej marki na rynku Polskim. W efekcie Emitent może w znacznym zakresie kontrolować podaż tych towarów na rynku i mieć wpływ na poziom realizowanych marż. Zarząd Emitenta zapewnia, że Spółka posiada wdrożone procedury kontroli kosztów i wydatków, które na bieżąco pozwalają kontrolować wysokość realizowanych marż i skutecznie planować dalsze działania operacyjne podmiotu.



## Ryzyko walutowe

Ze względu na zależności ekonomiczne panujące w branży dystrybutorów produktów IT, które produkowane są na innych rynkach, wyniki Spółki uzależnione są także od zmian globalnych cen elektroniki użytkowej. Globalne ceny denominowane są zazwyczaj w takich walutach jak EUR lub USD. Nie mniej jednak Vakomtek S.A. z jednej strony podlegać będzie w podobnym stopniu zmieniającym się cenom jak inni dystrybutorzy sprzętu IT w Polsce, z drugiej strony poprzez docieranie w zakresie zaopatrzenia bezpośrednio do producentów, ograniczając jednocześnie zakres pośredników, starać się będzie zyskać przewagę konkurencyjną, pozwalającą zminimalizować wpływ negatywnych tendencji na rynkach walutowych. Dla Emitenta korzystna jest tendencja umacniania się polskiej waluty. Sytuacja taka powoduje, że ceny elektroniki oferowane przez importerów (będących dostawcami sprzętu dla Emitenta) ulegają względnemu spadkowi. Natomiast ewentualne niekorzystne wahania kursów walutowych (tj. spadek kursu waluty polskiej względem innych walut) może spowodować wzrost cen towarów oferowanych przez dostawców, co może skutkować powstaniem dodatkowych kosztów i przełożyć się na obniżenie wyniku finansowego Spółki. Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka dokonuje sprzedaży urządzeń również dystrybutorom oferującym te urządzenia na innych rynkach sąsiadujących z polskim, nadmierny wzrost wartości waluty krajowej spowoduje, że oferowane przez Emitenta ceny produktów mogą okazać się niekorzystne dla tych odbiorców.

W celu ograniczenia niekorzystnego wpływu tego ryzyka na wyniki, Emitent na bieżąco prowadzi monitoring zmian kursów walutowych i stara się szacować tendencje na rynku walutowym. Niemniej jednak z uwagi na fakt, że waluta polska jest postrzegana wciąż jako waluta ryzykowna, istnieje ryzyko częstych fluktuacji jej kursu, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

## Ryzyko związane z konkurencją

Emitent działa na rynku dystrybucji towarów elektroniki użytkowej i peryferii komputerowych. Podstawową działalnością Emitenta jest pośredniczenie między importerami produktów elektronicznych w Polsce i zagranicznymi producentami tych wyrobów, a wielkopowierzchniowymi sieciami detalicznymi dostarczającymi produkty do odbiorców finalnych. Rynek ten charakteryzuje się względnie wysokim poziomem konkurencji między dystrybutorami urządzeń elektronicznych. Biorąc pod uwagę skalę rynku, różnorodność produktów elektronicznych oraz dużą liczbę potencjalnych odbiorców, bariery wejścia na ten rynek są stosunkowo niskie. Intensyfikacja konkurencji spowodowana stałym pojawianiem się nowych podmiotów na rynku i poszerzeniem ich skali działalności, przejawia się w rosnącym nasyceniu rynku oraz coraz bardziej agresywnej polityce cenowej. Nasilenie się walki konkurencyjnej może skutkować obniżeniem realizowanych marż, wzrostem kosztów dotarcia do klienta i w konsekwencji pogorszeniem wyników finansowych realizowanych przez Emitenta.

Emitent aktywnie reaguje na ewentualne nasilenie się walki konkurencyjnej, podejmując dodatkowe działania w zakresie wsparcia sprzedaży. Istotnym czynnikiem zabezpieczającym Spółkę przed konkurencją jest fakt, że Emitent jest wyspecjalizowanym dystrybutorem towarów dla wielkopowierzchniowych sieci detalicznych. Sprzedaż do hipermarketów i sieciowych sklepów specjalistycznych generuje dominującą wielkość łącznych obrotów Spółki. Spółka posiada podpisane długoterminowe umowy na dostawy towarów do większości sieci handlowych w Polsce. Kanał ten cechuje się znacznie wyższymi barierami wejścia, co skutecznie ochrania Spółkę przed narażeniem na następstwa walki konkurencyjnej na otwartym rynku.

## SYTUACJA KADROWA

W porównaniu do roku 2020 zatrudnienie w Spółce zwiększyło się o około 31,3 %. Na koniec roku w Vakomtek zatrudnionych było 5 pracowników na umowach o pracę, oraz 16 osób na umowach cywilnoprawnych. Zwiększenie liczby pracowników było po części wywołane zmianami wewnętrznymi i poszerzeniem bazy klientów spółki, a dodatkowo reorganizacją wewnętrzną Spółki Vakomtek w celu dostosowania struktury do zmian rynkowych.

Dzięki doświadczonej i wykwalifikowanej kadrze pracowniczej Vakomtek sprawnie realizował działania związane z jej działalnością.

<b>Forma zatrudnienia</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Umowa o pracę	5	7
Umowy cywilnoprawne	16	9
SUMA	21	16

Stan na 31.12.2021 r.

### **KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Okolicznością, która wskazuje na możliwość wystąpienia zagrożenia w zakresie kontynuowania działalności Spółki jest wysoki poziom strat z lat ubiegłych przekraczający poziom kapitału zapasowego, rezerwowego i 1/3 kapitału podstawowego. Spółka w 2020 roku w przeciwieństwie do lat ubiegłych osiągnęła zysk, a Zarząd zakłada dalszą poprawę rentowności w 2021 r., przez co w jego odczuciu możliwe jest podjęcie uchwały wskazujące na możliwość kontynuacji działalności, co powinno nastąpić w najbliższych tygodniach. Celem realizacji wspomnianego powyżej założenia Spółka zamierza podobnie jak to miało miejsce w minionych okresach zintensyfikować działania sprzyjające zwiększeniu obrotów, mając jednocześnie świadomość, że zwiększenie sprzedaży nie jest jedynym elementem mającym zniwelować aktualny spadek wyniku, stąd niezbędne będzie kontynuowanie działań zmierzających do optymalizacji i redukcji kosztów, zwłaszcza tych, które mają charakter stały i przy zmniejszonych obrotach utrudniają osiągnięcie zadowalających wyników. Dodatkowo Spółka podobnie jak w minionych latach stosuje politykę eliminowania z oferowanego asortymentu towarów niskomargowych, na rzecz tych, które pozwalają wygenerować lepsze wyniki oraz rezygnowanie ze sprzedaży towarów generujących zbyt wysokie koszty obsługi posprzedażowej.

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza ponadto, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r., a także dane porównawcze, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Poznań, dn. 26-05-2021 r.

Chun Fu Lin – Prezes Zarządu

.....  
Podpisy Członków Zarządu