

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA 2024 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. Wczasowa 5, 62-030 Luboń
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 2023 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 i multimediiów. 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. Towary oferowane przez Spółkę pochodzą częściowo od dystrybutorów krajowych, jednak przede wszystkim są sprowadzane bezpośrednio od producentów zagranicznych. Spółka stale pracuje nad dostosowaniem swojej oferty handlowej do aktualnych wymagań rynku wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i konsumentów oraz rozwijając nowe grupy produktowe w oparciu o aktualne trendy rynkowe. Przykładem tego może być wprowadzenie do oferty wyrobów z grupy Brico zawierającej podstawowe narzędzia przemysłowe domowego użytku.

ORGANY SPÓŁKI

Organami Spółki zgodnie ze Statutem są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2024 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
Lin Chun-Fu	14 677 410	91,74%	16 477 410	92,58%
Pozostali	1 322 590	8,26%	1 322 590	7,42%
Razem	16 000 000	100%	17 800 000	100%

W ramach roku obrotowego, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w stosunku do 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 r., w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

- 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 2024 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 2024 ROKU

1. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki

W dniu 31 maja 2024 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 2023.

W dniu 26 czerwca 2024 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Uchwałą nr 4, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2023.

Uchwałą nr 5, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2023.

Uchwałą nr 6, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę za rok obrotowy 2023 w kwocie 2.365.641,84 zł przyszłymi zyskami.

W Uchwale nr 7, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Uchwałami nr 8-13 Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki absolutorium za wykonywanie obowiązków w roku 2023.

Uchwałą nr 14 Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, ocenę pracy Rady Nadzorczej i sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2023.

Uchwałą nr 15 Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłużyło kadencję Rady Nadzorczej na okres 3 lat.

Uchwałą nr 16 Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłużyło kadencję Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu w osobie Pana Chun-Fu Lin na okres 5 lat.

Uchwałą nr 17 Zwyczajne Walne Zgromadzenie VAKOMTEK S.A. postanowiło dokonać zmiany siedziby spółki z miasta Poznań na miasto Luboń.

Uchwałą nr 18 Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą VAKOMTEK S.A. do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wynikające z treści uchwał opisanych powyżej.

W 2024 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 pozyskać pewną grupę klientów biznesowych.

Znaczący wpływ na działalność Spółki miała zmienna sytuacja makroekonomiczna na rynku polskim i związane z tym wahania w normalnym funkcjonowaniu na rynku.

Na niekorzystny wynik Spółki wpływ miała rosnąca inflacja ograniczająca zdolności nabywcze klientów, a co na tym idzie wzrost kosztów eksploatacyjnych w stosunku do poprzedniego roku. Należy zauważyć, że w minionym roku największe sieci handlowe w związku z ograniczeniem popytu zminimalizowały ilość akcji promocyjnych.

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
		01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022	2024/2023
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 376 390,34	6 021 254,18	9 797 058,08	-27%
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 468 739,88	7 091 123,25	10 164 304,08	-37%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-92 349,54	-1 069 869,07	-367 246,00	-91%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	24 486,21	1 114 062,84	82 665,44	-98%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	259 871,54	1 905 537,19	950 238,54	-86%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-327 734,87	-1 861 343,42	-1 234 819,10	-82%
G.	Przychody finansowe	100 858,09	10 150,14	248 770,97	894%
H.	Koszty finansowe	9 106,14	414 031,01	55 927,26	-98%
K.	Zysk (strata) brutto	-235 982,92	-2 265 224,29	-1 041 975,39	-90%
L.	Podatek dochodowy	26 749,06	100 417,55	-128 265,03	-73%
N.	Zysk (strata) netto	-262 731,98	-2 365 641,84	-913 710,36	-89%

Analizując dane wynikowe na przełomie trzech minionych lat, należy zwrócić uwagę na znaczne zmiany w większości pozycji prezentowanego rachunku zysków i strat. Dla przykładu w roku 2024 przychody netto ze sprzedaży zmalały o 27% w stosunku do roku 2023, czemu towarzyszył również spadek kosztów działalności operacyjnej o 37%. Choć dynamika spadku kosztów była większa niż przychodów, strata ze sprzedaży nadal wystąpiła, jednak była ona istotnie mniejsza niż rok wcześniej (spadek o 91%). Na poziomie działalności operacyjnej wynik również pozostaje ujemny, aczkolwiek strata wyniosła 327 734,87 zł, co oznacza poprawę o 82% względem roku 2023. Jest to rezultat głównie lepszego wyniku na poziomie sprzedaży. Na uwagę zasługuje także pozycja przychodów finansowych, które wzrosły aż o 894% względem poprzedniego roku, głównie na skutek dodatnich różnic kursowych, natomiast koszty finansowe zmniejszyły się o 84%, wskutek braku istotnych zobowiązań rodzących odsetki. W rezultacie na poziomie zysku (straty) brutto odnotowano znaczną poprawę — strata brutto zmniejszyła się z 2 265 224,29 zł w roku 2023 do 235 982,92 zł w roku 2024, co oznacza poprawę o 90%. Ostatecznie strata netto ukształtowała się na poziomie 262 731,98 zł, co oznacza poprawę o 89% w stosunku do roku poprzedniego, kiedy to strata netto wyniosła 2 365 641,84 zł.

Analizując dane wynikowe warto przypomnieć, podobnie jak w poprzednich latach, że wskutek stosowania polityki eliminowania z oferowanego asortymentu towarów niskomargowych, na rzecz tych, które pozwalają wygenerować lepsze wyniki oraz rezygnowania ze sprzedaży towarów generujących zbyt wysokie koszty obsługi posprzedażowej, Spółka w dalszym ciągu zmniejszyła swój obrót w roku 2024 w stosunku do roku 2023. W związku z tym faktem, Spółka chce skoncentrować swoje działania nie tylko na poprawie rentowności w kolejnym roku, ale również, z uwagi na fakt, że całość podjętych kroków ma charakter procesu, ma na celu zintensyfikowanie działań zmierzających do poprawy poziomu obrotów.

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

Wyszczególnienie	2024		2023		2022		Zmiana 2024/2023	
AKTYWA	%struktura		%struktura		%struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. AKTYWA TRWAŁE	198 852,28	6,39%	256 678,99	7,06%	451 710,40	7,04%	-57 826,71	-22,53%
I. Wartości niematerialne i prawne	31 309,32	1,01%	46 964,04	1,29%	62 618,72	0,98%	-15 654,72	-33,33%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	31 293,59	1,01%	48 452,51	1,33%	65 611,40	1,02%	-17 158,92	-35,41%
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	136 249,37	4,38%	161 262,44	4,44%	323 480,28	5,04%	-25 013,07	-15,51%
B. AKTYWA OBROTOWE	2 911 152,39	93,61%	3 378 888,65	92,94%	5 960 384,37	92,96%	-467 736,26	-13,84%
I. Zapasy	2 565 144,80	82,48%	1 566 000,29	43,07%	4 653 818,08	72,58%	999 144,51	63,80%
II. Należności krótkoterminowe	218 131,38	7,01%	1 445 177,71	39,75%	1 282 088,72	19,99%	-1 227 046,33	-84,91%
III. Inwestycje krótkoterminowe	117 202,66	3,77%	364 512,41	10,03%	17 367,66	0,27%	-247 309,75	-67,85%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 673,55	0,34%	3 198,24	0,09%	7 109,91	0,11%	7 475,31	233,73%
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
D. UDZIAŁY WŁASNE	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
AKTYWA RAZEM	3 110 004,67	100,00%	3 635 567,64	100,00%	6 412 094,77	100,00%	-525 562,97	-14,46%

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

Wyszczególnienie	2024		2023		2022		Zmiana 2024/2023	
AKTYWA	%struktura		%struktura		%struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. KAPITAŁ WŁASNY	2 655 181,19	85,38%	2 917 913,17	80,26%	5 283 555,01	82,40%	-262 731,98	-9,00%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	257,23%	8 000 000,00	220,05%	8 000 000,00	124,76%	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	-5 082 086,83	-163,41%	-2 716 444,99	-74,72%	-1 802 734,63	-28,11%	-2 365 641,84	87,09%
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-262 731,98	-8,45%	-2 365 641,84	-65,07%	-913 710,36	-14,25%	2 102 909,86	-88,89%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	454 823,48	14,62%	717 654,47	19,74%	1 128 539,76	17,60%	-262 830,99	-36,62%
I. Rezerwy na zobowiązania	3 729,26	0,12%	1 993,27	0,05%	63 793,56	0,99%	1 735,99	87,09%
II. Zobowiązania długoterminowe	16 954,04	0,55%	29 886,28	0,82%	159 160,33	2,48%	-12 932,24	-43,27%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	434 140,18	13,96%	685 774,92	18,86%	905 585,87	14,12%	-251 634,74	-36,69%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
PASYWA RAZEM	3 110 004,67	100,00%	3 635 567,64	100,00%	6 412 094,77	100,00%	-525 562,97	-14,46%

Analizując dane bilansowe na zakończenie 2024 roku, w stosunku do roku 2023, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na spadek sumy aktywów i pasywów z kwoty 3 635 567,64 zł do 3 110 004,67 zł. Oznacza to spadek wielkości majątku o 14,46% w stosunku do poprzedniego roku, spowodowany zmianami zarówno w zakresie majątku trwałego, jak i majątku obrotowego. W strukturze aktywów nie nastąpiły istotne zmiany – aktywa obrotowe wciąż stanowią niemal 93% całkowitych aktywów, mimo że ich wartość spadła o 13,84% względem 2023 roku. Jednocześnie aktywa trwałe zmniejszyły się o 22,53%, m.in. na skutek amortyzacji oraz redukcji poziomu rzeczowych aktywów trwałych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wśród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżniają się zapasy, które na koniec 2024 roku stanowiły aż 82,48% majątku (wzrost wartości o 63,80% w stosunku do roku 2023) z czego ponad połowę stanowiły zaliczki na dostawy, oraz należności krótkoterminowe, których udział zmniejszył się do 7,01% i których wartość spadła aż

o 84,91%. Warto zauważyć, że zmniejszenie poziomu należności wynika ze spadku należności handlowych oraz potencjalnych przesunięć terminów płatności.

W zakresie pasywów nadal dominującą pozycję stanowi kapitał własny, który w 2024 roku odpowiadał za 85,38% źródeł finansowania aktywów, w porównaniu do 80,26% w roku 2023. Warto przy tym wspomnieć, że w roku 2022 oraz w kolejnych latach całkowicie zostały wykorzystane kapitały rezerwowe i zapasowe celem częściowego pokrycia straty z ubiegłych lat. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które stanowiły 14,62% pasywów w 2024 roku (w porównaniu do 19,74% w roku poprzednim), zmniejszyły się o 36,62%. W szczególności odnotowano dalszy spadek zobowiązań długoterminowych o 43,27%, osiągając poziom 16 954,40 zł, co jest efektem dalszej spłaty zobowiązań. Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 36,69%, do kwoty 434 140,18 zł, głównie dzięki utrzymaniu terminowości regulowania zobowiązań operacyjnych. Warto również odnotować brak pozycji w rozliczeniach międzyokresowych oraz brak nowych rezerw, co wskazuje na ograniczone przewidywane zobowiązania w nadchodzących okresach.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej charakteryzujące funkcjonowanie Spółki przedstawiają się następująco:

Treść		2024	2023	2022
1	Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	-8,45%	-65,07%	-14,25%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	-9,90%	-81,07%	-17,29%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-6,00%	-39,29%	-9,33%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-2,11%	-17,77%	-3,75%
2	Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1.	Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	6,71	4,93	6,58
2.2.	Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,80	2,64	1,44
2.3.	Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,10	0,03	0,02
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	6,89	5,08	6,02
3	Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1.	Szybkość obrotu należności należności z tyt. dostaw i usług/xilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	18	75	32
3.2.	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług/xilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	30	28	37
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy/xilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	292	105	211
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	142	52	84
4	Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/ysk netto	-	-	-
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	85,38%	80,26%	82,40%
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	1335,25%	1136,79%	1169,68%
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe/zobowiązania długoterminowe/sumapasywów	85,92%	81,08%	84,88%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec 2024 roku istotną poprawę względem lat wcześniejszych. Jest to przede wszystkim konsekwencją wygenerowania znacznie niższej straty netto na poziomie 262 731,98 zł, przy jednoczesnym dalszym spadku sumy aktywów oraz wartości kapitałów własnych. Pomimo utrzymujących się ujemnych wartości, wszystkie kluczowe wskaźniki rentowności (majątku, kapitałów własnych, sprzedaży netto oraz brutto) wykazują znaczną poprawę. Rentowność kapitałów własnych wzrosła z -81,07% do -9,90%, rentowność majątku poprawiła się z -65,07% do -8,45%, a rentowność netto sprzedaży osiągnęła poziom -6,00% w stosunku do -39,29% rok wcześniej. Wskaźniki te wskazują, że spółka jest na drodze do osiągnięcia progu rentowności, co jest zgodne z założeniami przyjętymi we wcześniejszych latach.

W zakresie płynności finansowej zanotowano dalszą poprawę niemal wszystkich wskaźników. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia osiągnął poziom 6,71 i przekracza tym samym górną granicę wzorcowego przedziału 1,2–2,0, co świadczy o wysokiej zdolności spółki do regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności drugiego stopnia obniżył się z 2,64 do 0,80, co wynika głównie z istotnego zmniejszenia wartości należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych. Z kolei wskaźnik płynności trzeciego stopnia wzrósł z poziomu 0,03 do 0,10, wskazując, że spółka jest obecnie w stanie natychmiastowo spłacić 10% swoich zobowiązań krótkoterminowych wyłącznie przy wykorzystaniu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Tak wyraźny wzrost tego wskaźnika jest efektem wzrostu poziomu gotówki w bilansie końcowym roku.

W zakresie wskaźników rotacji, na szczególną uwagę zasługuje bardzo wysoka wartość wskaźnika szybkości obrotu zapasów, która wzrosła z 105 do 292 dni. Oznacza to, że towary (wraz z zaliczkami na dostawy) przebywają w magazynie blisko trzy razy dłużej niż w roku poprzednim. Jest to efekt zarówno wzrostu wartości zapasów, jak i spadku przychodów ze sprzedaży. Przy uwzględnieniu jedynie towarów handlowych, bez zaliczek, wartość tego wskaźnika wynosiłaby 142 dni, co i tak oznacza istotny wzrost względem 52 dni z roku 2023. Szybkość obrotu należności poprawiła się znacząco – z 75 dni w 2023 roku do 18 dni w roku 2024, co wskazuje na znaczne skrócenie okresu oczekiwania na zapłatę od kontrahentów. Z kolei wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań pogorszył się z 28 dni do 30 dni, co oznacza nieznaczne opóźnienie w regulowaniu zobowiązań w stosunku do poprzedniego okresu.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału potwierdzają, że kapitał własny w 2024 roku pokrywał 85,38% majątku spółki, co oznacza wzrost w stosunku do 80,26% w roku 2023. Po raz kolejny w spółce zachowana została tzw. złota reguła bilansowa – majątek trwały był ponad 13-krotnie pokryty kapitałem własnym, co stanowi poprawę względem wskaźnika 11,37 z roku 2023. Wzrost tego wskaźnika wynika zarówno ze spadku wartości aktywów trwałych, jak i stabilizacji poziomu kapitałów własnych. Wskaźnik zwrotu kapitału własnego ponownie nie został wyliczony ze względu na występowanie straty netto, choć jej poziom w 2024 roku był wyraźnie niższy niż w latach ubiegłych.

Główne pozycje przepływów finansowych (dane w zł):

Wyszczególnienie	2024	2023	2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-232 928,68	488 186,33	134 907,04
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	277 248,94	-331 821,66	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 146,69	-153 919,59	-246 071,29
Przepływy pieniężne netto razem	22 173,57	2 445,08	-111 164,25

W zakresie przepływów pieniężnych w 2024 roku odnotowano ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości -232 928,68 zł. Jest to odwrócenie tendencji z roku 2023, w którym działalność operacyjna generowała dodatnie przepływy na poziomie 488 186,33 zł. Spadek ten związany jest głównie z niższym poziomem przychodów oraz wzrostem wartości zapasów w ciągu roku.

Dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 277 248,94 zł i stanowią istotną zmianę względem poprzedniego roku, kiedy to wartość ta była ujemna (-331 821,66 zł).

zł). Poprawa ta jest efektem spłaty pożyczki krótkoterminowej udzielonej akcjonariuszowi w roku 2023, co miało pozytywny wpływ na poziom środków pieniężnych w bieżącym okresie.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2024 roku nadal pozostają ujemne i wyniosły -22 146,69 zł. Są one wynikiem dalszej spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.

Ostatecznie, przepływy pieniężne netto razem za 2024 rok wykazują dodatnią wartość 22 173,57 zł, co oznacza wzrost środków pieniężnych w stosunku do stanu z końca 2023 roku.

Planowany rozwój Spółki

W 2024 roku Spółka kontynuowała reorganizację wewnętrzną oraz wprowadzanie zmian linii produktów.

Plany Spółki na rok 2025 obejmują:

1. Wyprzedaż produktów zalegających oraz optymalizację kosztów zapasów.
2. Dalszą redukcję kosztów i zwiększenie rentowności firmy.
3. Kontynuację rozwoju nowych kanałów sprzedaży.
4. Ciągłe wprowadzanie do oferty sprzedażowej produktów wykazujących największy popyt na rynku.
5. Pozyskanie inwestora w celu zwiększenia kapitału obrotowego.

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

5.7.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z magazynowaniem towaru

W ramach prowadzonej działalności Spółka wykorzystuje magazyn zlokalizowany w Poznaniu. Utrzymywanie towaru w jednym miejscu stwarza ryzyko narażenia go na szkodliwe działanie niektórych zdarzeń losowych (pożar, zalanie, kradzież etc.). Wystąpienie tych zdarzeń może przejściowo ograniczyć lub w skrajnym przypadku nawet całkowicie wstrzymać działalność Spółki, skutkując utratą źródeł przychodów ze sprzedaży, wzrostem nieplanowanych kosztów i spadkiem wyników finansowych. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że zarówno majątek Emitenta, jak i potencjalna utrata zysku z tytułu zdarzeń losowych są przez Emitenta ubezpieczone (Emitent dokonał ubezpieczenia majątku obrotowego od ognia i innych zdarzeń losowych, a także od kradzieży). Istnieje także ryzyko, iż na skutek spadku popytu na towary oferowane przez Emitenta, część towaru będzie zalegała na magazynie. W przypadku przedłużającego się okresu magazynowania niesprzedanego towaru może dojść do sytuacji, w której z uwagi na dynamiczne zmiany technologiczne w zakresie produktów IT, spadkowi ulegnie ich wartość.

Emitent stara się minimalizować ryzyko wystąpienia zjawiska starzenia się stanów magazynowych poprzez politykę operacyjną Spółki. Sposób prowadzenia działalności przez Emitenta zakłada szybki obrót towarami, w związku z czym istotnie minimalizowany jest okres przechowywania towarów w magazynie. Jednocześnie Emitent korzysta z magazynu o odpowiednim standardzie i wyposażeniu zapewniającym bezpieczeństwo i właściwe warunki dla przechowywania towarów handlowych, co w znacznym stopniu ogranicza możliwe wystąpienie niekorzystnych zdarzeń losowych.

Ryzyko związane z wadliwością towarów

Emitent jest dystrybutorem elektroniki użytkowej oraz peryferii komputerowych. Urządzenia elektroniczne cechują się ryzykiem występowania wad i usterek. W związku z tym istnieje ryzyko, że pewien odsetek urządzeń oferowanych przez Emitenta może posiadać wady produkcyjne lub usterki nabyte w trakcie procesu transportu (średnio usterkę lub wadę techniczną posiada 1% dostaw). W przypadku nasilenia się tego zjawiska, istnieje ryzyko, że odbiorcy stracą zaufanie do asortymentu oferowanego przez Spółkę i ograniczą zamówienia w zakresie wadliwych produktów znajdujących się w ofercie Spółki. Ziszczenie się takiego scenariusza mogłoby spowodować pogorszenie wyników finansowych. Emitent stara się minimalizować wspomniane ryzyko poprzez wprowadzenie odpowiednich narzędzi i procedur weryfikujących asortyment, które tym samym ograniczają liczbę wadliwych towarów wprowadzanych do obrotu. Do zabezpieczeń tych należą m.in. odpowiednie uzgodnienia z dostawcami, które pozwalają Spółce na transfer odpowiedzialności za uszkodzone towary na dostawców, a także przeprowadzanie kontroli jakości przez producentów przed wysłaniem towarów do Spółki.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Wielkość osiągniętej przez Emitenta sprzedaży – podobnie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży dystrybucyjnej w sektorze elektroniki użytkowej – zależy od sezonowych wahań popytu. Nasilenie popytu zazwyczaj następuje na przełomie III i IV kwartału roku kalendarzowego. Skutkuje to niemożnością precyzyjnej oceny potencjalnej sytuacji Spółki i utrudnia szacowanie wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych. Ponadto w związku ze zwiększoną sprzedażą na początku IV kwartału (nasilenie efektu wiąże się ze wzmożoną aktywnością zakupową odbiorców w związku z procesem zatowarowania sieci handlowych przed świętami Bożego Narodzenia) mogą wystąpić trudności związane z zapewnieniem odpowiedniej powierzchni magazynowej, obsługą logistyczną sprzedaży oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w tym okresie. W odróżnieniu od innych branż, oferta Emitenta nie ulega istotnym zmianom asortymentowym (tak jak to ma miejsca na przykład w branży spożywczej lub odzieżowej) w zależności od sezonu roku. W przypadku Emitenta efekt sezonowości odzwierciedla się jedynie w zmianach wolumenu zakupów odbiorców, a nie w zakresie wahań preferencji poszczególnych grup asortymentowych.

Ryzyko utraty reputacji

Działalność Emitenta, jako dystrybutora urządzeń elektronicznych powszechnego użytku, opiera się w znacznej części na wykorzystywaniu dobrego wizerunku Spółki jako dostawcy dobrej jakości sprzętu po konkurencyjnej cenie. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń, marki oferowane przez Spółkę utracą dobry wizerunek, co może spowodować spadek zaufania odbiorców do asortymentu oferowanego przez Emitenta i bezpośrednio przełożyć się na spadek generowanych obrotów. W celu minimalizacji wymienionego ryzyka Spółka prowadzi rzetelną politykę informacyjną, zarówno wobec swoich dostawców, jak i odbiorców – dzięki czemu wytworzony został wizerunek Emitenta jako solidnego i elastycznego kontrahenta. Podejście Spółki w zakresie współpracy ze swoimi kontrahentami zaowocowało powstaniem pozytywnego wizerunku Spółki, które zostaje odzwierciedlone w wielu obszarach – np. poprzez zawarcie długoterminowych umów z odbiorcami, zawarcie umów na wyłączność dystrybucji w regionie Europy Środkowo-Wschodniej z wybranymi dostawcami, a także poprzez zaoferowanie Spółce atrakcyjnych warunków współpracy, zarówno przez dostawców, jak i odbiorców. Dobry wizerunek Spółki jest budowany w oparciu o wieloletnie doświadczenie oraz relacje biznesowe osób zarządzających Emitentem.

Ryzyko związane z zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy

W procesie dystrybucji towarów do odbiorców Emitent udziela swoim kontrahentom kredytów kupieckich. W związku z występowaniem okresu kredytowania odbiorców Emitent jest narażony na ryzyko związane z ewentualną niewypłacalnością swoich partnerów handlowych. Należności handlowe stanowią znaczący składnik sumy aktywów Emitenta, dlatego opóźnienia w regulacji należności przez kontrahentów mogą spowodować trudności w utrzymaniu płynności przez Emitenta. Ponadto, ze względu na zamrożenie znacznej części środków pieniężnych w postaci należności, Spółka wykazuje rosnące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko

jest fakt, że Emitent współpracuje ze sprawdzonymi i renomowanymi kontrahentami, którzy regulują swoje zobowiązania w terminie oraz utrzymują ciągłość zamówień na towary Emitenta. Ponadto Emitent korzysta z instrumentów pozwalających na dokonywanie dyskonta należności od kluczowych klientów w sytuacji zapotrzebowania na zwiększone finansowanie. Ponadto Zarząd Emitenta aktywnie monitoruje zmiany zapotrzebowania na kapitał obrotowy – szczególnie w okresie nadchodzącego oczekiwanego wzrostu skali działalności podmiotu.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Dla działalności prowadzonej przez Emitenta istotną rolę odgrywają wiedza oraz doświadczenie Prezesa Zarządu Emitenta Pana Chun-Fu Lina oraz kadry menedżerskiej. Indywidualne, wypracowane na przestrzeni wielu lat kontakty i relacje z dostawcami oraz odbiorcami mają znaczący wpływ na działalność Emitenta. Wiedza osób kluczowych ma istotne znaczenie także dla dalszego rozwoju Spółki. Ewentualne odejście któregośkolwiek z przedstawicieli kadry menedżerskiej mogłoby skutkować pogorszeniem wyników generowanych przez Emitenta. Należy jednak zauważyć, że członkowie kadry menedżerskiej są związani ze Spółką od początku jej istnienia, a dodatkowo Pan Chun-Fu Lin jest zaangażowany kapitałowo w Spółkę. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest również fakt, że działalność Spółki oparta jest na funkcjonowaniu departamentów dedykowanych poszczególnym obszarom działalności (m. in. działu zamówień, czy działu sprzedaży). Taka struktura pozwala do pewnego stopnia uniezależnić procesy w przedsiębiorstwie od bezpośredniej aktywności osób kluczowych.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Emitent dystrybuje towary do dużych sieci handlowych oraz kilku wiodących dystrybutorów sprzętu IT w Polsce (sieci wielkopowierzchniowe, hipermarkety oraz sieci specjalizujące się w elektronice). Niektórzy klienci Spółki mogą dążyć do skrócenia długości łańcucha dostaw i pominięcia Spółki jako dystrybutora towarów na rynku poprzez dokonanie zakupów bezpośrednio u importerów lub producentów. W stosunku do kluczowych klientów ryzyko ich utraty minimalizowane jest poprzez zawieranie długoterminowych umów o współpracy, a w stosunku do pozostałych poprzez zastosowanie stosunkowo dużego rozproszenia klientów. Ponadto pośród odbiorców sieciowych może wystąpić zjawisko łączenia się podmiotów oraz wzajemnych przejęć, co skutkować może zmianami w zakresie zawartych umów długoterminowych, a także zmianami preferencji zakupowych w ramach zaktualizowanych strategii operacyjnych. Istnieje zatem ryzyko utraty części odbiorców, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom realizowanej sprzedaży i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Emitent stara się ograniczyć wymienione ryzyko poprzez stosowanie w umowach dystrybucji zapisów ustanawiających dla Emitenta preferencyjność w dystrybucji określonych towarów do wybranych sieci handlowych. Ponadto Emitent dąży do ciągłej dywersyfikacji odbiorców oferowanych towarów poprzez nawiązywanie kontaktów handlowych z nowymi podmiotami. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta prowadzi nieustannie działania, które mają zacieśnić współpracę odbiorców z Emitentem. Działania te przejawiają się poprzez współuczestnictwo w akcjach promocyjnych prowadzonych przez sieci handlowe oraz elastyczność w zakresie dostaw (zarówno w zakresie ilościowym, jak i cenowym), która pozwala na przeprowadzenie niemal każdej akcji promocyjnej przez danego odbiorcę.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Emitent współpracuje z dystrybutorami hurtowymi, będącymi importerami elektroniki użytkowej, peryferii komputerowych oraz z wyłącznymi przedstawicielami marek produktów elektronicznych, a także bezpośrednio z producentami urządzeń elektronicznych. Istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty jednego z kluczowych dostawców poziom przychodów realizowanych przez Emitenta ulegnie spadkowi, co negatywnie wpłynie na generowane przez niego wyniki finansowe. Istnieje także potencjalne ryzyko, że rozpoczynając współpracę z nowymi dostawcami, Emitent uzyska mniej korzystne warunki dostaw, co przełoży się na pogorszenie jego średniej rentowności oraz wyników finansowych. Warunki dostaw oferowane przez importerów najbardziej znanych marek uzależnione są od wolumenu zamówień – zatem rozpoczęcie współpracy z danymi importerami sprzętu wiąże się z rozpoczęciem procesu

uzyskiwania coraz bardziej dogodnych warunków współpracy. Niemniej jednak w początkowej fazie współpracy należy liczyć się z możliwością realizowania niższej marży. Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest fakt, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu dla niektórych producentów Emitent pełni rolę preferowanego dostawcy produktów do określonej grupy odbiorców (sieci wielkopowierzchniowych) oraz świadczy kompleksowe usługi merchandisingu (prezentacji towarów w punktach sprzedaży). Ponadto z wieloma podmiotami Emitent nawiązał trwałe relacje handlowe, które przekładają się na stabilność dostaw. Z wieloma dostawcami, Spółka posiada bliskie relacje handlowe, a współpraca ma charakter stabilny o długoterminowych perspektywach. Ze względu na wypracowane kanały sprzedaży do hipermarketów Emitent jest atrakcyjnym odbiorcą towarów dla większości współpracujących z nim dostawców (w tym importerów). W związku z powyższym Spółka uzyskuje specjalne przywileje w zakresie cen zakupu towarów, które są atrakcyjniejsze od standardowej oferty tego dostawcy. Ryzyko utraty kluczowych dostawców jest także minimalizowane dzięki doświadczeniu osób zarządzających Emitentem, którzy posiadają wieloletnią historię aktywności gospodarczej na rynku dystrybucji urządzeń elektronicznych, co bezpośrednio przekłada się na szerokie kontakty biznesowe oraz dobre relacje z obecnymi partnerami handlowymi.

Ryzyko związane z jednoosobowym składem zarządu

Jedyną osobą zasiadającą w Zarządzie Emitenta jest Pan Chun-Fu Lin. Istnieje ryzyko, iż w przypadku nieobecności, choroby bądź wystąpienia innych zdarzeń ograniczających możliwość pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Chun-Fu Lina, bieżące funkcjonowanie Spółki może być utrudnione. Powyższe ryzyko zminimalizowane zostało dzięki udzieleniu w dniu 10 października 2013 roku Panu Shang-Ju Lin (synowi Pana Chun-Fu Lin) Prokury Samoistnej. Prokurent uprawniony jest do samodzielnego dokonywania wszystkich czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem Spółki oraz do składania podpisów w jej imieniu. Oświadczenia skierowane do Spółki, jak również doręczenia pism, mogą być dokonywane skutecznie wobec samego Prokurenta. Prokura Samoistna została zarejestrowana w KRS dnia 28 października 2013 r.

5.7.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Prowadzona przez Vakomtek S.A. działalność uzależniona jest od bieżącej sytuacji gospodarczej w Polsce, jak i na świecie. Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę mają takie czynniki jak poziom konsumpcji czy zamożności społeczeństwa oraz ogólna sytuacja geopolityczna. 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 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 związane ze statusem osób zarządzających i większościowych akcjonariuszy Spółki

Vakomtek S.A. jest spółką prawa polskiego, zarejestrowaną i działającą na terytorium Polski. Jednakże Pan Chun-Fu Lin, (Prezes Zarządu), jak również Pan Shang-Ju Lin (Prokurent) i część z członków Rady Nadzorczej, nie posiadają obywatelstwa polskiego. Pan Chun-Fu Lin jest obywatelem Republiki Chińskiej (Tajwanu), posiada jednakże kartę stałego pobytu na terytorium Polski, wydaną przez Wojewodę Wielkopolskiego. W chwili obecnej przepisy prawa nie ograniczają w żaden sposób

pełnienia funkcji w organach spółek prawa handlowego przez osoby posiadające taki status prawny, jednakże nie można wykluczyć ich niekorzystnej zmiany w przyszłości.

Ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym

Przepisy prawa obowiązujące w Polsce, w tym przepisy regulujące prowadzenie działalności gospodarczej oraz działalności handlowej, a także prawa dotyczące sprzedaży towarów importowanych, ulegają częstym zmianom oraz w wielu przypadkach charakteryzują się brakiem jednolitej wykładni. Występujące zmiany przepisów prawa stwarzają ryzyko, że konieczność dostosowania się podmiotów do nowych regulacji pociągnie za sobą skutki mogące mieć negatywny wpływ na popyt na towary oferowane przez Emitenta. Nieprzewidziane zmiany wykładni przepisów prawa powodują powstanie ryzyka związanego z nieprawidłową interpretacją tych przepisów i nałożenia sankcji za uchybienia wynikające z rozbieżnej interpretacji przepisów prawa przez podmioty gospodarcze i ustawodawcę. Istnieje również ryzyko związane ze zmianami przepisów i wykładni w kierunku niekorzystnym dla Emitenta – co wiązać się może z dodatkowymi nieoczekiwanymi utrudnieniami w prowadzeniu przez Spółkę działalności operacyjnej, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do poniesienia dodatkowych znaczących kosztów dostosowawczych i naprawczych z tytułu nieprawidłowego dostosowania się Spółki do zmienionych przepisów. Nie można wykluczyć, że częste nowelizacje i ewentualne zmiany w przepisach prawa mogą mieć wpływ na zakres działalności Spółki i jej wyniki finansowe. Emitent minimalizuje ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym, korzystając w razie potrzeby z pomocy podmiotów świadczących profesjonalną pomoc prawną. Spółka monitoruje zmiany prawa mając na celu eliminację ryzyka niedostosowania swojej działalności do ewentualnych nowych rozwiązań prawnych.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów i interpretacji podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych. Biorąc pod uwagę, że Spółka jest dystrybutorem towarów importowanych z poza Unii Europejskiej istnieje ryzyko zmiany przepisów podatkowych w zakresie opłat celnych i innych ograniczeń w tym zakresie. Istnieje możliwość zmiany polityki handlowej Unii Europejskiej, która doprowadzić może do wprowadzenia we wszystkich Krajach Członkowskich bardziej restrykcyjnych instrumentów ochrony tych Krajów Członkowskich wobec importu towarów spoza Unii (w tym również z krajów Dalekiego Wschodu). Instrumenty polityki handlowej, w tym instrumenty ochrony rynku, są ustanawiane przez Parlament lub Komisję Europejską w drodze decyzji i rozporządzeń stosowanych bezpośrednio. Rząd polski od maja 2004 r. stracił prawo do samodzielnego ustanawiania praw importowych. W ramach tego systemu ustanawiane są w zakresie obszaru UE instrumenty ochronne wynikające z przeprowadzonego postępowania antydumpingowego, postępowania antysubsydyjnego oraz postępowania ochronnego przed nadmiernym importem. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie przez Unię Europejską bardziej restrykcyjnych przepisów ochronnych doprowadzi do znaczącego wzrostu wartości zamawianych towarów, w wyniku czego spadkowi ulegną marże realizowane przez spółki. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że ograniczenie będzie dotyczyło wszystkich resellerów (odsprzedawców) dóbr elektronicznych na rynku, w związku z czym na tle konkurencji pozycja Emitenta nie powinna ulec pogorszeniu. Niestabilność przepisów podatkowych oraz zmiany w interpretacji dotyczą wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą na terenie Polski. W związku z tym ziszczenie się niniejszego ryzyka nie powinno w znaczny sposób obniżyć przewagi konkurencyjnej. Emitent na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

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 konkurencji

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.

Ryzyko związane z tendencją do spadku marż na rynku towarów elektronicznych

Spółka, będąc dystrybutorem elektroniki użytkowej, 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 równolegle 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 związane ze zmianami technologicznymi w segmencie IT

Na rynku elektroniki użytkowej panuje wysoka dynamika zmian w zakresie technologii stosowanej w urządzeniach elektronicznych powszechnego użytku. Zmiany te mają bezpośredni wpływ na zainteresowanie danymi produktami elektronicznymi ze strony odbiorców. Tempo tych procesów oraz ich zakres sprawia, że Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową, zmuszony jest do stałej obserwacji rynku pod względem aktualnych tendencji w stosowanej technologii. W związku z powyższym występuje ryzyko związane z koniecznością ponoszenia nakładów na prowadzenie obserwacji i analiz, a także ryzyko związane z wdrażaniem do katalogów nowego asortymentu. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że Spółka na bieżąco aktualizuje ofertę towarów o produkty nowszej generacji. Poza tym Spółka wypracowała mechanizmy stałego aktualizowania oferty o towary podlegające zmianom technologicznym. W oparciu o umowy zawarte z dostawcami, Spółka dystrybuje najbardziej aktualne wersje towarów poszczególnych marek.

SYTUACJA KADROWA

W porównaniu do roku 2023 zatrudnienie w Spółce pozostało takie samo, jednak zmieniła się struktura w ramach podziału na umowy o pracę i umowy cywilnoprawne. Na koniec roku w Vakomtek zatrudnionych było 3 pracowników na umowach o pracę oraz 5 osób na umowach cywilnoprawnych. Zmniejszenie liczby pracowników w stosunku do lat poprzednich (przed 2023) było po części wywołane zmianami wewnętrznymi i decyzjami personalnymi pracowników, 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.

Forma zatrudnienia	2024	2023
Umowa o pracę	3	5
Umowy cywilnoprawne	3	3
SUMA	6	8

Stan na 31.12.2024 r.

KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Z uwagi na treść art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych oraz ziszczenie się przesłanek określonych w tym przepisie Zarząd Spółki Vakomtek S.A.

niniejszym wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Vakomtek S.A. o podjęcie uchwały w przedmiocie dalszego istnienia Spółki.

Spółka podejmie wszelkie działania w celu zwiększenia wolumenu przychodu oraz zminimalizowania strat poniesionych w ubiegłych latach. Podstawowym narzędziem do osiągnięcia tego celu będzie wprowadzanie nowych produktów do oferty handlowej oraz stopniowe zwiększanie istniejącej bazy odbiorców. W związku ze zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną Spółka planuje skoncentrować się na poszukiwaniu klientów w kanale sieci hurtowych. W tym celu została już przeprowadzona wstępna analiza rozmieszczenia geograficznego istniejących klientów i skoncentrowanie się na obszarach do tej pory nie obsługiwanych. Obecnie trudne jest określenie kwotowe efektów podjętych w przyszłości działań.

Dodatkowym narzędziem do pokrycia straty oraz zwiększenia rentowności będzie zwiększenie kapitału zakładowego Spółki poprzez pozyskanie nowego inwestora.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. i dane porównywalne sporządzane 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 ryzyko związanych z prowadzoną działalnością

Luboń, dn. 28-05-2025 r.

Chun Fu Lin – Prezes Zarządu

.....
Podpisy Członków Zarządu