

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

V-MAX S.A.
z siedzibą w Wielkowieś



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności firmy V-MAX S.A.

za okres od 01 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 roku

I. Wprowadzenie.

Spółka akcyjna V-MAX S.A. z siedzibą w Wielkowieś prowadząca działalność pod adresem 62-060 Stęszew, Wielkowieś ul. Czeresniowa 2, została zawiązana aktem notarialnym w dniu 22 października 2019 roku, repertorium numer 8957/2019. Rejestracja w KRS nastąpiła 28 listopada 2019 r pod numerem 0000816034. Spółka posiada numer NIP 777-335-55-65 i REGON 384794241.

Przedmiotem działalności spółki jest przetwórstwo tworzyw sztucznych. Swoje działania spółka koncentruje w szczególności na produkcji nakrętek, butelek, uchwytów do butelek i preform. Spółka z kapitału pochodzącego od akcjonariuszy zakupiła niezbędne maszyny i urządzenia a także surowce do produkcji. Działalność prowadzona była w wynajętej hali produkcyjnej posiadającej także zaplecze magazynowe i budynek biurowy pod adresem: Kąkolewo 68B/1, 62-066 Granowo.

Już w pierwszym roku działalności spółki, udało się pozyskać liczne grono odbiorców. Kolejne lata przyniosły dalsze poszerzanie bazy klientów spółki. Pozyskiwanie nowych odbiorców, wiąże się też z możliwością rozszerzania asortymentu produktowego.

II. Kapitał i akcjonariusze

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2024 wynosił 3 597 141 zł i został w pełni opłacony gotówką. Wyemitowanych zostało sześć serii akcji: imienne serii A i E uprzywilejowane co do prawa głosu i na okaziciela serii B, C, D i F. Kapitał własny wynosił 6 273 569,44 zł. Spółka do momentu debiutu na rynku NewConnect posiadała trzydziestu sześciu akcjonariuszy.

III. Organy Spółki

Organami spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

1. Zarząd.

Zarząd Spółki był trzyosobowy, Prezesem Zarządu była Jagoda Wasielewska a członkami: Hubert Wasielewski i Mariusz Staszak. Dnia 22 maja 2024 roku Mariusz Staszak złożył rezygnację z bycia członkiem Zarządu. Od tego dnia, do końca roku Zarząd pozostawał dwuosobowy. Od dnia 27 czerwca 2024 roku Mariusz Staszak został prokurentem spółki. Sposób reprezentowania spółki: Prezes Zarządu jednoosobowo, lub dwóch członków zarządu wspólnie, lub członek zarządu wraz z prokurentem. Kadencja członków zarządu jest wspólna, kończy się z chwilą zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za 2024 rok.

2. Rada Nadzorcza

Do dnia 31 stycznia 2024 roku działalność Rada Nadzorcza prowadziła w następującym składzie:

- Zuzanna Garczarek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Jakub Sobczak – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej

- Agnieszka Garczarek – Członek Rady Nadzorczej
- Filip Korzycki
- Ziemowit Staszak

W dniu 31 stycznia 2024 r, Zuzanna Garczarek i Ziemowit Staszak złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 01 lutego 2024 roku powołało na brakujące wakaty, w skład Rady Nadzorczej Lesława Hnata i Marka Ratajczaka.

3. Walne Zgromadzenie

W okresie sprawozdawczym odbyły się dwa zgromadzenia: 01 lutego 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, i 26 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Pierwsze zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie powołania nowych członków Rady Nadzorczej i przeprowadzenia subskrypcji akcji serii F, wraz z uchwałą o wprowadzeniu wszystkich serii akcji na okaziciela do obrotu na rynku NewConnect. Drugie zgromadzenie podjęło uchwały wynikające z ksh dla tego typu zgromadzeń, oraz uchwałę w sprawie zmiany Statutu w obszarze sposobu reprezentowania Spółki.

IV. Wydarzenia mające wpływ na działalność spółki

W okresie sprawozdawczym Emitent dokonywał kolejnych zakupów maszyn służących bezpośrednio procesowi produkcji jak i osprzętu do nich, w szczególności form wtryskowych. Dzięki nowym inwestycjom, nastąpił znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży, a także wzrosła EBIDTA. Sukcesem zakończył się debiut akcji spółki na rynku NewConnect, który miał miejsce w dniu 02 grudnia 2024 roku. Cena debiutu, a także późniejsze wzrosty kursu akcji, dały akcjonariuszom powód do zadowolenia i utwierdziły Zarząd Emitenta w prawidłowości obranej strategii rozwoju.

V. Istotne czynniki ryzyka

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność prowadzona przez spółkę jest ściśle uzależniona od sytuacji gospodarczej kraju. Odbiorcami produktów są nie tylko małe podmioty gospodarcze lecz także średnie i duże firmy działające w różnych branżach np. spożywczej, chemicznej, kosmetycznej. Zmieniające się cykle gospodarcze w różny sposób oddziałują na konkretne branże, dlatego też producent stara się swoje wyroby adresować do jak najszerszego grona odbiorców.

Ryzyko walutowe

Spółka do swojej produkcji używa surowców produkcji polskiej jak i zagranicznej. Ich ceny są powiązane bezpośrednio z kursami walut obcych, w szczególności kursem euro i dolara. Eliminacja tego ryzyka polega na zwiększaniu zapasów magazynowych surowców w okresach kiedy ten, osiąga niskie ceny.

Ryzyko płynności finansowej

Każdej działalności gospodarczej towarzyszy ryzyko utraty płynności finansowej. W przypadku V-Max S.A. poziom tego ryzyka jest szczególnie niski z powodu braku zaciągniętych kredytów czy pożyczek. Nadto, odbiorcy towarów i produktów są znanymi i stabilnymi podmiotami. Dodatkowo, spółka na bieżąco monitoruje terminowość spłat należności i w przypadku opóźnień natychmiast reaguje.

Ryzyko utraty kontrahentów

Ze względu na dynamiczny rozwój, spółka aktywnie poszukuje nowych odbiorców na swoje produkty. Nie zawsze istnieje możliwość pełnej weryfikacji sytuacji finansowej i gospodarczej kontrahenta. Minimalizacja tego ryzyka odbywa się poprzez rozpoczęcie współpracy na małych partiach dostaw i wysokim zaliczkowaniu zamówień.

Ryzyko konkurencji

Powstawanie nowych podmiotów w branży jak i rozszerzanie palety produktowej istniejących firm może utrudniać dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa. Ryzyko to jest ograniczane poprzez obniżanie kosztów produkcji co przekłada się na niską cenę jednostkową wyrobu przy dbałości o jego wysoką jakość.

Ryzyko zmiany cen surowców

Ceny surowców do produkcji podlegają nieustannym wahaniom, zależnym między innymi od cen ropy naftowej na rynkach światowych. Dodatkowo okres pandemii wprowadził dużą nieprzewidywalność w kształtowaniu się popytu i podaży na surowce do produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych. Eliminacja tego ryzyka polega na zwiększaniu zapasów magazynowych surowców w okresach kiedy ten osiąga niskie ceny.

Ryzyko zmiany trendów rynkowych

Na rynku tworzyw sztucznych podobnie jak w innych branżach pojawiają się okresy „mody” na różne produkty, określony ich kształt, pojemność jak i kolor. Spółka jest dobrze przygotowana do nadążania za tego rodzaju zmianami na rynku między innymi poprzez znaczną liczbę form do produkcji a także poprzez możliwość zabarwiania wyrobów na wszelkie popularne kolory.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Polskie przepisy prawa podatkowego ulegają częstym zmianom, które są trudne do przewidzenia. Nadto, złożoność tych przepisów uniemożliwia ich prostą i jednoznaczną interpretację, a praktyka służb podatkowych jest niejednolita w tym zakresie. Zmniejszenie tego ryzyka, spółka osiąga poprzez współpracę z biurem rachunkowym o wysokim poziomie świadczenia usług.

Ryzyko zmian przepisów dotyczących ochrony środowiska

Od dłuższego okresu w Polsce i na świecie nabierają siły trendy związane z ochroną środowiska naturalnego. Jednym z aspektów działania różnych organizacji jak i rządów państw jest eliminacja tworzyw sztucznych o charakterze produktu jednorazowego użycia. Producent nie posiada w swojej ofercie takich wyrobów, zarówno nakrętki, butelki jak i inne produkty plastikowe, są znakomitym surowcem do wtórnej obróbki.

Ryzyko związane z notowaniem akcji na rynku NewConnect

Akcje jako instrument finansowy, obarczone są znacznym ryzykiem zmienności swoich cen. Na ich wycenę wpływają różne czynniki, które można zaklasyfikować jako zależne od Emitenta np. wyniki finansowe, sprzedaż, ogólny rozwój i osiągnięte stopy zwrotu z aktywów czy kapitału własnego. Drugą grupę mającą wpływ na wycenę akcji stanowią czynniki na które Emitent nie ma żadnego, lub tylko niewielki wpływ np. ogólna sytuacja gospodarcza w kraju, sytuacji w branży Emitenta, cykl koniunktury giełdowej czy ceny surowców do produkcji. W związku z tym, inwestorzy dokonujący zakupu akcji Emitenta, powinni wziąć pod uwagę obie grupy czynników ryzyka i kierować się zasadą ostrożności w dokonywanych inwestycjach.

VI. Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła dobre wyniki finansowe, nadal utrzymuje dużą dynamikę wzrostów. Najważniejsze wskaźniki prezentują poniższe tabele:

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (zł)			Dynamika	
	2022	2023	2024	2023 / 2022	2024 / 2023
Aktywa razem	4 341 949	6 190 133	9 359 235	42,6%	51,2%
Aktywa trwałe	2 474 061	3 967 341	7 424 153	60,4%	87,1%
Aktywa obrotowe	1 867 888	2 222 791	1 935 081	19,0%	-12,9%
Zapasy	453 984	375 158	432 177	-17,4%	15,2%
Należności krótkoterminowe	1 278 168	1 784 993	1 366 245	39,7%	-23,5%
Należności handlowe	1 236 650	1 522 047	1 366 245	23,1%	-10,2%
Inwestycje krótkoterminowe	134 754	50 226	125 028	-62,7%	148,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	980	12 415	11 631	1166,8%	-6,3%
Kapitał własny	3 987 860	4 810 234	6 273 569	20,6%	30,4%
Kapitał zakładowy	2 352 941	3 423 441	3 597 141	45,5%	5,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	354 089	1 379 899	3 085 665	289,7%	123,6%
Rezerwy na zobowiązania	0	0	58 263	#DZIEL/0!	#DZIEL/0!
Zobowiązania długoterminowe	0	428 410	1 191 149	#DZIEL/0!	178,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	354 089	951 489	1 836 253	168,7%	93,0%
Zobowiązania handlowe	344 490	428 637	1 300 705	24,4%	203,5%

Wyszczególnienie	Stan za okres (zł)			Dynamika	
	2022	2023	2024	2023 / 2022	2024 / 2023
Przychody netto ze sprzedaży	7 300 556	8 951 796	9 585 387	22,6%	7,1%
Koszty działalności operacyjnej	6 860 089	8 409 562	8 927 770	22,6%	6,2%
Amortyzacja	426 417	572 321	1 042 896	34,2%	82,2%
Wynik na sprzedaży	440 467	542 234	657 617	23,1%	21,3%
Pozostałe przychody operacyjne	15 879	3 577	3 717 384	-77,5%	103824,6%
Pozostałe koszty operacyjne	11 508	10 900	3 687 725	-5,3%	33732,3%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	444 838	534 911	687 276	20,2%	28,5%
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	871 255	1 107 232	1 730 172	27,1%	56,3%
Przychody finansowe	12 015	324	4 153	-97,3%	1181,8%
Koszty finansowe	15 394	56 134	100 979	264,6%	79,9%
Wynik przed opodatkowaniem	441 459	479 102	590 451	8,5%	23,2%
Wynik netto	403 004	442 372	438 506	9,8%	-0,9%

Wskaźniki rentowności	2022	2023	2024
Rentowność sprzedaży	6,0%	6,1%	6,9%
Rentowność działalności operacyjnej	6,1%	6,0%	7,2%
Rentowność EBITDA	11,9%	12,4%	18,1%
Rentowność brutto	6,0%	5,4%	6,2%
Rentowność netto	5,5%	4,9%	4,6%
Rentowność aktywów - ROA	9,3%	7,1%	4,7%
Rentowność kapitału własnego - ROE	10,1%	9,2%	7,0%

Wskaźniki sprawności zarządzania	2022	2023	2024
Okres rotacji zapasów (w dniach)	25	17	20
Okres inkasa należności (w dniach)	61	61	51
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	19	20	59
Cykl środków pieniężnych (w dniach)	67	59	12

Wskaźniki zadłużenia	2022	2023	2024
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	8,2%	22,3%	33,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,0%	6,9%	12,7%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	8,2%	15,4%	19,6%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	#DZIEL/0!	#DZIEL/0!	#DZIEL/0!

Wskaźniki płynności	2022	2023	2024
Wskaźnik bieżącej płynności	5,28	2,34	1,05
Wskaźnik wysokiej płynności	3,99	1,93	0,81
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,38	0,05	0,07

Objaśnienia:

Rentowność sprzedaży = wynik na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży
 Rentowność działalności operacyjnej = wynik na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży
 Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży
 Rentowność brutto = wynik przed opodatkowaniem/przychody netto ze sprzedaży
 Rentowność netto = wynik netto/przychody netto ze sprzedaży
 Rentowność aktywów = wynik netto/aktywa razem
 Rentowność kapitału własnego = wynik netto/kapitał własny

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
 Wskaźnik wysokiej płynności = (akt. obrot.- zapasy - krm)/zobowiązania krótkoterminowe
 Wskaźnik podwyższonej płynności = inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe

Okres rotacji zapasów = zapasy x 360/koszty działalności operacyjnej - amortyzacja
 Okres spływu należności = należności handlowe x 360/przychody netto ze sprzedaży
 Okres spłaty zobowiązań = zobowiązania handlowe x 360/ koszty działalności operacyjnej - amortyzacja
 Cykl środków pieniężnych = okres rotacji zapasów + okres spływu należności + okres spłaty zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa razem
 Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe/ aktywa razem
 Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe/ aktywa razem

VII. Przewidywany rozwój spółki

Spółka w następnym roku obrotowym zamierza zwiększać skalę swojego działania tak poprzez zwiększenie ilościowej produkcji i zakupy w tym celu kolejnych maszyn jak i poprzez rozszerzanie oferty produktowej.

VIII. Wnioski do Walnego Zgromadzenia

Zarząd V-MAX S.A. wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie całego wypracowanego zysku netto w kwocie 438 505,72 zł na kapitał zapasowy.

Podpisy:

Jagoda Wasielewska

Hubert Wasielewski