

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU REKMAN SP. Z O.O.

W okresie 01.07.2021 do 30.06.2022 Spółka Rekman kontynuowała swoją podstawową działalność gospodarczą, czyli sprzedaż hurtową zabawek.

Kolejny rok firma sukcesywnie utrzymywała projekt własnej sieci franczyzowej pod logiem „Wyspa Szkrabów”.

Głównym zadaniem Zarządu Spółki była optymalizacja oferty handlowej, szerokości asortymentu, oraz zwiększenie przychodów, a także przestrzeganie dyscypliny finansowej poprzez kontrolę kosztów przy skróconym okresie rotacji towarów.

Zaawansowanie logistyczne w okresie największego popytu pozwoliło na skuteczną sprzedaż do strategicznych klientów, w tym na rynki zagraniczne.

### I. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce

W opisywanym okresie (01.07.2021-30.06.2022) Spółka osiągnęła przychody na poziomie 122 777 143,67 zł. Obrót osiągnięty w 2021/2022 roku jest 0,46 % wyższy niż w porównywalnym okresie w roku 2020/2021.

Koszty własny sprzedaży w 2021/2022 to 108 571 926,93 zł, odpowiednio w roku 2020/2021 – 109 351 181,96 zł. Zysk ze sprzedaży w badanym okresie wyniósł 4 318 335,61zł. w porównaniu do zysku z roku 2020/2021 wynoszącego 3 830 827,83 zł.

Wynik finansowy zamknął się w badanym okresie zyskiem netto w kwocie 3 165 436,09 zł i jest lepszy w stosunku do poprzedniego roku o 422 293,39 zł.

Sytuacja finansowa Spółki jest dobra. Spółka nie posiada żadnych przeterminowanych zobowiązań wobec kontrahentów krajowych i zagranicznych, wobec Skarbu Państwa oraz innych instytucji i nie ma problemów z utrzymaniem płynności finansowej.

### II. Przewidywany rozwój Spółki

Rynek zabawek w Polsce charakteryzował systematyczny stabilny rozwój. W roku 2021 rynek zabawek wzrósł szacunkowo o ok. 22% według szacunków firmy RMD. Sytuacja związana z Covid-19, a w późniejszym terminie z wybuchem wojny w Ukrainie zweryfikowała prognozy rynkowe. Główny rozwój rynku w całym roku finansowym zanotowano w kanale e-commerce (ponad 33% wzrostu u większości wiodących sklepów internetowych), a kanał offline zanotował około 17% wzrost. Związane to było ze zwiększeniem udziałów rynkowych przez sieci handlowe, a także postępującą inflacją, która przyczyniła się wraz z rosnącymi kursami walut do nieoczekiwanych wcześniej wzrostów cen.

Na kolejny rok finansowy spółka zakłada około 23% wzrost sprzedaży YTY, związany z relatywnie dobrym dostępem do towarów wiodących marek, a także kontraktacjami towarów na wyłączność dystrybucyjną na polski rynek. Najważniejszym czynnikiem obrotowym będzie systematyczne rozwijanie współpracy z największymi światowymi markami (jak Lego, MGA, Spinmaster, Hasbro, Mattel), a także importu zabawek, który w mijającym roku finansowym był zakłócony poprzez przerwy w działaniu chińskich przedsiębiorstw i wybuch wojny w Ukrainie. Artykuły te mają przyczynić się do zwiększenia konkurencyjności Rekmana na rynku i zwiększenia obrotów handlowych z dużymi sieciami handlowymi. Ważnym elementem w generowaniu przychodu jest dalszy rozwój platformy B2B, zwłaszcza dla partnerów korzystających z usługi drop shipping.

### III. Nabycie udziałów spółki

Nie dotyczy.

#### IV. Oddziały posiadane przez jednostkę

Nie dotyczy.

#### V. Ważniejsze osiągnięcia w sferze badań i rozwoju

Zostały określone i stworzone marki własne, których zakup zakontraktowany jest na pierwszy kwartał nowego roku finansowego.

#### VI. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Rodzaje ryzyka, na które narażona jest Spółka, związane są z jej otoczeniem (ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej, ryzyko związane z silną konkurencją, zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania) oraz charakterem prowadzonej działalności (ryzyko kursowe związane z uzależnieniem się od głównych dostawców i odbiorców, związane z sezonowością sprzedaży ryzyko związane z zapasami i należnościami, z procesem inwestycyjnym, ze strukturą akcjonariatu, utratą kluczowych pracowników Spółki).

Znaczący wpływ na działalność Spółki ma przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna, silna konkurencja rynkowa oraz ryzyko kursowe. Wpływ poszczególnych czynników ryzyka oraz działania Spółki podjęte w celu ich ograniczenia opisane są poniżej.

##### 1. Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Spółki

Poziom konsumpcji w gospodarce uzależniony jest od tempa wzrostu gospodarki i postrzegania wielkości teraźniejszych i przyszłych dochodów gospodarstw domowych i zysków przedsiębiorstw.

##### 2. Ryzyko związane z silną konkurencją

Branża, w której Rekman sp. z o.o. prowadzi działalność, cechuje się wysoką konkurencyjnością. Wysoki stopień konkurencyjności w połączeniu z rosnącym nasyceniem rynku może skutkować obniżeniem poziomu marży i w efekcie negatywnie wpłynąć na poziom realizowanych przychodów i zysków. Jako dodatkowy czynnik ryzyka Zarząd postrzega możliwość poszerzenia kanału sprzedaży przez dostawców Spółki o kolejnych dystrybutorów lub bezpośrednia współpraca producentów z detalistami z pominięciem firm dystrybucyjnych, co również może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe. Również agresywna polityka sprzedażowa ze strony największych dystrybutorów na polskim rynku może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

##### 3. Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może implikować poważne pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym obejmuje również możliwość wystąpienia niekorzystnych dla Spółki rozstrzygnięć w toczących się lub potencjalnych postępowaniach przed sądami lub organami administracyjnymi.

##### 4. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Z uwagi na charakterystyczny dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych układ cyklu operacyjnego, gdzie czas, który zajmuje upłynnienie zapasów i zainkasowanie należności przekracza dostępne terminy płatności za zobowiązania. Spółka w dużym stopniu musi wspomagać się

zewnętrznymi źródłami finansowania. Wzrost stóp bazowych może skutkować dla Spółki spadkiem osiągniętej rentowności.

5. Ryzyko kursowe

Głównymi dostawcami Spółki są polscy dostawcy. Rozliczenia z tymi dostawcami są przeprowadzane w znacznej części w walucie polskiej. W przypadku importu towarów bezpośrednio przez spółkę kursy są zabezpieczane.

6. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

Rekman sp. z o.o. współpracuje bezpośrednio ze światowymi liderami rozwiązań informatycznych. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zaopatrzenia Spółki. Spółka zaopatruje się u dostawców niepowiązanych kapitałowo. 74% dostaw Spółce dostarczają firmy: Mattel, MGA, Hasbro, Simba, Trefl, Lego. Utrata jednego z większych dostawców mogłaby w krótkim okresie pogorszyć wyniki sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych i negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

7. Ryzyko związane z uzależnieniem się od Głównych Odbiorców

Spółka posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. Niektórzy z klientów Spółki mogą być jednak zainteresowani skracaniem łańcucha dostaw. Duże sieci detaliczne mogą np. starać się zaopatrywać bezpośrednio u producentów z pominięciem dystrybutorów takich jak Rekman sp. z o.o. Dla Spółki może to się wiązać z ryzykiem utraty części klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

8. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Wielkość osiągniętej przez Spółkę sprzedaży – analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży zabawkowej – ulega wahaniom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w drugim i czwartym kwartale roku kalendarzowego, kiedy to sprzedaż może stanowić do 50% wartości całej sprzedaży rocznej. Skutkuje to niemożnością dokładnej oceny sytuacji Spółki i utrudnia estymację wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych.

9. Ryzyko związane z zapasami i należnościami

Poziom należności handlowych w strukturze aktywów pozostał na poziomie 31,50% sumy bilansowej Rekman sp. z o.o. Wysoki ich poziom wynika ze specyfiki prowadzonej przez Spółkę działalności handlowej. Spółka prowadzi sprzedaż do swoich odbiorców na podstawie przydzielonego limitu kredytowego wraz z określonym terminem płatności. Każdy limit kredytowy ustalany jest indywidualnie na podstawie posiadanych danych finansowych, uzyskanych zabezpieczeń osobowych i rzeczowych oraz z wykorzystaniem dostępnych na rynku sposobów ustalenia wiarygodności kredytowej. Sytuacja każdego klienta jest ściśle monitorowana, a w przypadku wystąpienia jakichkolwiek sygnałów zagrażających spłacie wierzytelności podejmowane są natychmiastowe działania windykacyjne. Mimo monitoringu należności i dobrego systemu oceny wiarygodności kredytowej nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności pojedynczych kontrahentów i ponoszenia przez Spółkę z tego tytułu strat finansowych. W celu istotnego ograniczenia tego ryzyka Spółka zawarła z Atradius Credit Insurance Polska umowę ubezpieczenia wierzytelności. Na jej podstawie wierzytelności Spółki zostały objęte ochroną ubezpieczeniową. Znacznie zmniejsza to ryzyko powstania strat z tytułu niewypłacalności i przewlekłej zwłoki w zapłacie za zakupiony towar. Na dzień 30 czerwca 2021 r. należności objęte ubezpieczeniem stanowiły ponad 99% kwoty należności handlowych.

10. Ryzyko związane ze strukturą finansowania

Spółka korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych, głównie krótkoterminowych kredytów obrotowych, których celem jest finansowanie bieżącej działalności spółki.

11. Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

Spółka nie będzie podejmowała działalności inwestycyjnej.

12. Ryzyko związane ze strukturą udziałowców

AB S.A. posiada 100% udziałów w Rekman sp. z o.o.

13. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki

Perspektywy rozwoju Rekman sp. z o.o. w dużej mierze zależą od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. W przypadku ekspansji Spółki istotna jest również możliwość pozyskania dodatkowych pracowników o odpowiednim poziomie doświadczenia i wiedzy specjalistycznej. Istnieje ryzyko spadku efektywności dystrybucji w przypadku utraty pracowników kluczowych. W takiej sytuacji nie można zapewnić o odpowiednio szybkim pozyskaniu nowych osób o stosownych kwalifikacjach albo może się to wiązać ze znacznymi kosztami.

14. Ryzyko związane z infrastrukturą IT

W dzisiejszym świecie biznesu rośnie poziom skomplikowania środowiska informatycznego. Systemy informatyczne stanowią fundament działalności przedsiębiorstwa, usprawniając zarządzanie, przepływ informacji oraz podnoszą efektywność i konkurencyjność. Prawdliwość ich funkcjonowania w coraz większym stopniu wpływa na realizację procesów biznesowych, a także rzetelność sprawozdawczości, natomiast brak właściwego działania może przyczynić się do utraty ważnych informacji przedsiębiorstw oraz danych klientów. Służby informatyczne stale rozbudowują infrastrukturę teleinformatyczną oraz monitorują ryzyko i potrafią uruchomić działania mające na celu eliminację zagrożeń w zakresie archiwizacji oraz odtwarzania danych, a także zapewnienia ciągłości działania systemów IT. Wdrożone rozwiązania mają na celu zapewnienie bezpieczeństwa oraz minimalizację ryzyka, jednak możliwe jest wystąpienie zdarzeń losowych (np. długotrwała awaria zasilania o znacznym zasięgu), które krótkoterminowo mogą wpłynąć na realizację obsługi zamówień lub wielkość zrealizowanej sprzedaży

15. Zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Brak.

Zarząd

Piotr Kurzeja – Prezes Zarządu  
Zbigniew Mądry – Wiceprezes Zarządu

.....  
(data, podpis)