



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

IV KWARTAŁ ROKU 2019

Poznań, 30.01.2020 r.

Raport Vakomtek S.A. za IV kwartał roku 2019 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.





Nazwa (firma):	Vakomtek Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-315 Poznań, ul. Okólna 26
Numer KRS:	0000390734
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	301792620
NIP:	972-12-32-691
Telefon:	+ 48 61 652 91 89
Fax:	+ 48 61 652 91 88
Poczta e-mail:	invest@vakomtek.com
Strona www:	www.vakomtek.com

ZARZĄD EMITENTA:

Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE (dane w zł.)**BILANS**

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	244 416,04	408 492,82
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 383,32	5 062,32
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 383,32	5 062,32
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	164 321,72	318 665,50
1.	Środki trwałe	52 739,32	207 083,10
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	39 436,06
c)	urządzenia techniczne i maszyny	31 625,00	76 809,96
d)	środki transportu	12 814,19	76 945,99
e)	inne środki trwałe	8 300,13	13 891,09
2.	Środki trwałe w budowie	111 582,40	111 582,40
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78 711,00	84 765,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 711,00	84 765,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

BILANS

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
AKTYWA			
B.	Aktywa obrotowe	6 213 307,97	11 336 349,50
I.	Zapasy	4 861 261,78	9 538 694,13
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	1 909 220,17	5 398 928,09
5.	Zaliczki na dostawy	2 952 041,61	4 139 766,34
II.	Należności krótkoterminowe	1 212 381,00	1 722 794,90
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Należności od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 212 381,00	1 722 794,90
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 128 496,80	1 570 333,01
	- do 12 miesięcy	1 128 496,80	1 570 333,01
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	31 174,06	65 528,36
	c) inne	52 710,14	86 933,53
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	37 639,03	21 615,29
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	37 639,03	21 615,29
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	37 639,03	21 615,29
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	37 639,03	21 615,29
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102 026,16	53 244,88
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem		6 457 724,01	11 744 842,32

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	4 709 350,75	6 030 241,98
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	0,00	190 585,10
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	375 504,07
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	375 504,07
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 969 758,02	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	-1 320 891,23	-2 535 847,19
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 748 373,26	5 714 600,34
I.	Rezerwy na zobowiązania	283 292,34	44 661,75
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	2 558,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 027,26	22 103,75
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	15 027,26	22 103,75
3.	Pozostałe rezerwy	268 265,08	20 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	268 265,08	20 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	15 551,01
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	15 551,01
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	15 551,01
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 453 060,37	5 423 626,70
1.	Wobec jednostek powiązanych	144 348,50	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	144 348,50	0,00
	- do 12 miesięcy	144 348,50	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 308 711,87	5 423 626,70
	a) kredyty i pożyczki	0,00	3 441 474,71
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	11 178,89	56 145,75
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 070 843,37	1 632 244,07
	- do 12 miesięcy	1 070 843,37	1 632 244,07
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	194 519,85	240 662,82
	h) z tytułu wynagrodzeń	31 059,69	52 621,04
	i) inne	1 110,07	478,31
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12 020,55	230 760,88
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	12 020,55	230 760,88
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	12 020,55	230 760,88
Pasywa razem		6 457 724,01	11 744 842,32

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.10.2019 do 31.12.2019	od 01.10.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 155 716,55	3 824 314,33	11 350 229,27	17 065 404,15
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 539,88	887,26	9 929,42	125 654,36
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 153 176,67	3 823 427,07	11 340 299,85	16 939 749,79
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 557 004,58	4 504 542,00	12 473 893,53	18 092 893,39
I.	Amortyzacja	9 336,57	23 194,71	65 585,24	96 136,67
II.	Zużycie materiałów i energii	27 792,95	47 796,15	126 998,38	180 419,00
III.	Usługi obce	766 866,62	902 811,22	2 196 702,24	3 110 687,75
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	2 135,57	597,27	4 178,01	2 997,59
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	151 582,98	210 479,82	706 678,47	967 038,46
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	33 719,35	46 690,81	152 852,45	209 404,55
	- emerytalne	68 614,89	93 400,43	68 614,89	93 400,43
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	17 192,85	35 130,33	96 585,23	144 315,50
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 548 377,69	3 237 841,69	9 124 313,51	13 381 893,87
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-401 288,03	-680 227,67	-1 123 664,26	-1 027 489,24
D.	Pozostałe przychody operacyjne	27 213,72	187 430,57	458 985,90	202 873,75
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	100 000,00	177 268,22	100 325,20
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	27 213,72	87 430,57	281 717,68	102 548,55
E.	Pozostałe koszty operacyjne	145 880,42	1 216 111,82	324 596,12	1 490 506,23
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	106 770,10	0,00	106 770,10
III.	Inne koszty operacyjne	145 880,42	1 109 341,72	324 596,12	1 383 736,13
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-519 954,73	-1 708 908,92	-989 274,48	-2 315 121,72
G.	Przychody finansowe	0,00	16 348,50	0,00	126 928,84
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	12,00	0,00	12,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	16 336,50	0,00	126 916,84
H.	Koszty finansowe	29 113,70	91 761,25	328 120,75	365 958,31
I.	Odsetki, w tym:	12 992,16	59 605,82	96 533,15	254 124,60
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	16 121,54	32 155,43	231 587,60	111 833,71
I.	Zysk (strata) brutto	-549 068,43	-1 784 321,67	-1 317 395,23	-2 554 151,19
J.	Podatek dochodowy	-44 322,00	-62 474,00	3 496,00	-18 304,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto	-504 746,43	-1 721 847,67	-1 320 891,23	-2 535 847,19

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10-31.12.2019	01.10-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-504 746,43	-1 721 847,67	-1 320 891,23	-2 535 847,19
II	Korekty razem	509 368,98	2 727 513,39	4 665 326,98	4 412 465,61
1	Amortyzacja	9 336,57	23 194,71	65 585,24	96 136,67
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,02	-78,20	0,54	-0,52
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 992,16	59 404,93	96 533,15	253 923,71
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	-177 268,22	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	259 218,68	-23 948,32	238 630,59	-54 374,89
6	Zmiana stanu zapasów	1 819 557,56	1 748 552,79	4 677 432,65	1 723 452,31
7	Zmiana stanu należności	422 191,97	721 516,84	510 413,90	3 634 487,60
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 985 577,16	-12 870,85	-484 124,76	-1 365 461,96
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-28 428,56	214 291,94	-261 467,61	128 979,99
10	Inne korekty	77,74	-2 550,45	-408,50	-4 677,30
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	4 622,55	1 005 665,72	3 344 435,75	1 876 618,42
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,00	100 012,00	306 138,22	100 337,20
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	100 000,00	306 138,22	100 325,20
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	12,00	0,00	12,00
a)	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	12,00	0,00	12,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	12,00	0,00	12,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	0,00	173,80	47 400,00	19 773,40
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	33 000,00	0,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	14 400,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	173,80	0,00	19 773,40
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	99 838,20	258 738,22	80 563,80
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0,00	0,00	385 879,20	7 304,16
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	374 983,19	7 304,16
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	10 896,01	0,00
II	Wydatki	210 100,57	1 130 806,91	3 973 028,37	1 987 719,40
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	191 457,90	945 900,26	3 632 932,61	1 558 525,29
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 650,51	14 078,76	61 317,88	63 847,44
8	Odsetki	12 992,16	59 406,44	96 533,15	253 925,22
9	Inne wydatki finansowe	0,00	111 410,96	182 244,73	111 410,96
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-210 100,57	-1 130 806,91	-3 587 149,17	-1 980 415,24
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-205 478,02	-25 302,99	16 024,80	-23 233,02
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-205 478,04	-25 302,47	16 023,74	-23 182,66
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-0,02	78,20	-0,54	0,52
F.	Środki pieniężne na początek okresu	243 117,59	46 917,76	21 614,77	44 847,79
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	37 639,57	21 614,77	37 639,57	21 614,77
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2019	1.01-31.12.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 030 241,98	8 566 089,17
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 030 241,98	8 566 089,17
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	-		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	190 585,10	190 585,10
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-190 585,10	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	190 585,10	0,00
	- pokrycia straty	190 585,10	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	190 585,10
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	- trwała utrata wartości środków trwałych	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.	375 504,07	1 360 680,92
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-375 504,07	-985 176,85
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z wpłat na nowe akcje nie zarejestr. w KRS na dzień bilans.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	375 504,07	985 176,85
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	0,00	0,00
	- przeznaczenie na pokrycie straty z roku ubiegłego	375 504,07	985 176,85
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	375 504,07
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 535 847,19	-985 176,85
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-2 535 847,19	-985 176,85
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 535 847,19	-985 176,85
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	985 176,85
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	985 176,85
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-566 089,17	0,00
	- pokrycie kapitałami zapasowymi i rezerwowymi	-566 089,17	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 969 758,02	0,00
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 969 758,02	0,00
6	Wynik netto	-1 320 891,23	-2 535 847,19
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-1 320 891,23	-2 535 847,19
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 709 350,75	6 030 241,98
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Stosowane przez jednostkę zasady rachunkowości, dostosowane są do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

W czwartym kwartale 2019 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

Księgi rachunkowe Vakomtek S.A. prowadzone są w biurze firmy: 61-015 Poznań, ul. Okólna 26.

Okresem obrachunkowym spółki jest rok kalendarzowy rozpoczynający się 1 stycznia, a kończący się 31 grudnia. Księgi rachunkowe zamyka się na dzień kończący rok obrotowy. W skład roku obrotowego wchodzi śródroczne okresy sprawozdawcze, którymi są kolejne miesiące kalendarzowe.

Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku brutto uwzględniającego operacje finansowe,

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią.

W przypadku spełnienia warunków określonych w art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w powiązaniu z art. 45 ust. 3, jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

W sprawozdaniu jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną, stosując następujące metody wyceny:

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są na podstawie rocznego planu amortyzacji. Składniki majątkowe, których wartość nie przekracza kwoty 3 500 zł objęte są ewidencją pozabilansową i odpisywane są jednorazowo w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania / objęte są ewidencją bilansową i umarzone są w 100% w momencie zakupu.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 ze zmianami; § 16a -16m.).

Spółka amortyzuje środki trwałe używane na podstawie umów leasingowych proporcjonalnie do okresu trwania umowy.

- Zapasy

Zapasy są wykazywane w bilansie w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Zapasy wyceniane są według cen nabycia.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność, to ceny nabycia podlegają odpisom aktualizacyjnym do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto. Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą FIFO "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

- Należności

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

Odpisy aktualizacyjne zostały dokonane w oparciu o analizę struktury wiekowej sald należności z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

- Metody wyceny walut obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia, odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
 - średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku pozostałych operacji a także w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie faktycznie zastosowanego kursu, o którym mowa w powyżej.

Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

- gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup, jednak w wysokości nie wyższej od średniego kursu ogłoszonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka tworzy rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty oraz na jeszcze nie poniesione, lecz przypadające na rok obrotowy koszty (zgodnie z zasadą współmierności).

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

- Wyniki Spółki w IV kwartale 2019 r.

wybrane dane wynikowe Vakomtek S.A. (dane w zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.10.2019 do 31.12.2019	od 01.10.2018 do 31.12.2018	dynamika	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 155 716,55	3 824 314,33	-43,63%	11 350 229,27	17 065 404,15	-33,49%
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 557 004,58	4 504 542,00	-43,23%	12 473 893,53	18 092 893,39	-31,06%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-401 288,03	-680 227,67	-41,01%	-1 123 664,26	-1 027 489,24	9,36%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	27 213,72	187 430,57	-85,48%	458 985,90	202 873,75	126,24%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	145 880,42	1 216 111,82	-88,00%	324 596,12	1 490 506,23	-78,22%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-519 954,73	-1 708 908,92	-69,57%	-989 274,48	-2 315 121,72	-57,27%
G.	Przychody finansowe	0,00	16 348,50	-100,00%	0,00	126 928,84	-100,00%
H.	Koszty finansowe	29 113,70	91 761,25	-68,27%	328 120,75	365 958,31	-10,34%
I.	Zysk (strata) brutto	-549 068,43	-1 784 321,67	-69,23%	-1 317 395,23	-2 554 151,19	-48,42%
J.	Podatek dochodowy	-44 322,00	-62 474,00	-29,06%	3 496,00	-18 304,00	-119,10%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	-504 746,43	-1 721 847,67	-70,69%	-1 320 891,23	-2 535 847,19	-47,91%

W czwartym kwartale 2019 roku nastąpiły w stosunku do tożsamego okresu 2018 roku spadki w zakresie wszystkich pozycji prezentowanego rachunku wyników. Przy czym należy wspomnieć, że pomimo nieznacznie wolniejszego spadku kosztów działalności operacyjnej w stosunku do spadku przychodów netto ze sprzedaży uzyskano ponad 40%-owy spadek straty na sprzedaży w omawianym kwartale, jednakże już w ujęciu narastającym od początku roku, poziom straty na sprzedaży jest w roku 2019 nieco wyższy aniżeli miało to miejsce w roku 2018. Może to wynikać ze znacznie wolniejszego spadku kosztów działalności operacyjnej w stosunku do spadku przychodów w ujęciu całorocznym, aniżeli miało to miejsce w przypadku danych za same czwarte kwartały. Pomimo strat za pozytywny należy uznać fakt, że na każdym poziomie rachunku wyników, spadkom przychodów towarzyszy zbliżony lub w niektórych przypadkach nawet szybszy spadek kosztów, dzięki czemu czwarty kwartał 2019 roku zamykamy z ponad 70%-ową redukcją straty w porównaniu z rokiem wcześniejszym i z nieco mniejszą bo blisko 48%-ową

między całymi latami 2019 i 2018, a podkreślając fakt, że strata spadała zdecydowanie szybciej w stosunku do spadku przychodów, można wnioskować, że planowana przez zarząd poprawa marżowości zaczyna przynosić powolne efekty. Objasniając dane wynikowe warto dodatkowo przypomnieć powód przyrostu jedynej znacząco zwiększonej pozycji rachunku wyników. Chodzi o przyrost pozostałych przychodów operacyjnych będących wynikiem na sprzedaży części środków trwałych, które z końcem pierwszego kwartału sprzedano właścicielowi budynku będącego wówczas siedzibą Vakomtek S.A. Chodzi tu o elementy wyposażenia jak monitoring, system alarmowy, stalowa przegroda magazynowa czy też system regałów wysokiego składowania, które pierwotnie sfinansowane były przez spółkę.

Struktura i dynamika wybranych pozycji aktywów (dane w zł.)

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2019	struktura	stan na 31.12.2018	struktura	dynamika 2019/2018
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	244 416,04	3,78%	408 492,82	3,48%	-40,17%
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 383,32	0,02%	5 062,32	0,04%	-72,67%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	164 321,72	2,54%	318 665,50	2,71%	-48,43%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78 711,00	1,22%	84 765,00	0,72%	-7,14%
B.	Aktywa obrotowe	6 213 307,97	96,22%	11 336 349,50	96,52%	-45,19%
I.	Zapasy	4 861 261,78	75,28%	9 538 694,13	81,22%	-49,04%
II.	Należności krótkoterminowe	1 212 381,00	18,77%	1 722 794,90	14,67%	-29,63%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	37 639,03	0,58%	21 615,29	0,18%	74,13%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102 026,16	1,58%	53 244,88	0,45%	91,62%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Aktywa razem		6 457 724,01	100,00%	11 744 842,32	100,00%	-45,02%

Analizując dane bilansowe na zakończenie czwartego kwartału 2019 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2018, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 11.744.842,32 zł do 6.457.724,01 zł. Oznacza to ponad 45%-owy spadek 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 spadł o ponad 45% w czwartym kwartale 2019 roku w stosunku do tożsamesgo okresu 2018 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 40% skutkiem zarówno sukcesywnej amortyzacji, jak i wspomnianej przy okazji danych wynikowych sprzedaży części środków trwałych związanych z eksploatowanym przez Vakomtek S.A. budynkiem. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 75,28% majątku – tu spadek o ponad 49% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz należności krótkoterminowe stanowiące 18,77% aktywów, których poziom na koniec czwartego kwartału 2019 roku, spadł o 29,63% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 4.861.261,78 zł w 2019 roku, jest w ponad 60% wygenerowany przez zaliczki na dostawy, których spółka spodziewa się w kolejnych okresach. Dlatego też porównując wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec czwartego kwartału 2019 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o blisko 65%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku (o blisko 30%) skorelowany jest ze zmniejszonymi obrotami w omawianym kwartale 2019 roku w porównaniu z tożsamym okresem 2018 roku (o ponad 33%).

Struktura i dynamika wybranych pozycji pasywów (dane w zł.)

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2019	struktura	stan na 31.12.2018	struktura	dynamika 2019/2018
PASYWA						
A.	Kapitał (fundusz) własny	4 709 350,75	72,93%	6 030 241,98	51,34%	-21,90%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	123,88%	8 000 000,00	68,12%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	0,00	0,00%	190 585,10	1,62%	-100,00%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00%	375 504,07	3,20%	-100,00%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 969 758,02	-30,50%	0,00	0,00%	-
VI.	Zysk (strata) netto	-1 320 891,23	-20,45%	-2 535 847,19	-21,59%	-47,91%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 748 373,26	27,07%	5 714 600,34	48,66%	-69,41%
I.	Rezerwy na zobowiązania	283 292,34	4,39%	44 661,75	0,38%	534,31%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00%	15 551,01	0,13%	-100,00%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 453 060,37	22,50%	5 423 626,70	46,18%	-73,21%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12 020,55	0,19%	230 760,88	1,96%	-94,79%
Pasywa razem		6 457 724,01	100,00%	11 744 842,32	100,00%	-45,02%

W zakresie pasywów odnotować należy fakt, że nadal przeważa kapitał własny zyskując w 2019 roku 72,93% pasywów w stosunku do 51,34% w roku 2018. Warto przy tym wspomnieć, że w stosunku do roku 2018, w roku bieżącym całkowicie zostały wykorzystane kapitały rezerwowe i zapasowe celem częściowego pokrycia straty z ubiegłego roku. Odpowiednio różnicę 27,07% i 48,66% generują zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Większość pozycji pasywów uległa zmniejszeniu i tak na przykład kapitały własne zmniejszyły się o blisko 22% głównie za sprawą znaczącego przyrostu straty zarówno z całego ubiegłego roku jak i straty bieżącej na koniec omawianego okresu. Spadły też zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (o 69,41%). Najszybciej bo o 100% spadły zobowiązania długoterminowe skutkiem sukcesywnej spłaty kwot dotyczących leasingowanych samochodów osobowych oraz skutkiem zbliżającego się w przeciągu najbliższych dwunastu miesięcy okresu wykupu przedmiotów leasingu, następnie zobowiązania krótkoterminowe (73,21%), jako konsekwencja związanych z mniejszymi obrotami nieco mniejszych zakupów towarów oraz rozliczenia międzyokresowe (o 94,79%) skutkiem zarówno rozliczanych w czasie kosztów obsługi spłaconego całościowo w 2019 roku zadłużenia wobec banku, jak i części kosztów związanych z obsługą samochodów (ubezpieczenia), których z końcem 2019 roku spółka posiadała znacznie mniej aniżeli w roku 2018. Jedyną pozycją jaka wzrosła w ramach zobowiązań są rezerwy, z uwagi na kwoty zwłaszcza usług marketingowych, których zafakturowania spółka się spodziewa w najbliższych miesiącach, a które związane będą z przychodami roku 2019. Przy okazji warto wspomnieć, że zobowiązania krótkoterminowe stanowiły w obu omawianych okresach najistotniejszą pozycję zobowiązań (odpowiednio 22,50% na koniec czwartego kwartału 2019 roku i 73,21% na koniec czwartego kwartału roku 2018).

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec IV Q 2019	koniec IV Q 2018
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	-20,5%	-21,6%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	-28,0%	-42,1%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-11,6%	-14,9%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-9,90%	-6,02%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1.	Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	4,3	2,1
2.2.	Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,9	0,3
2.3.	Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,026	0,004
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	4,4	2,2

Treść		koniec IV Q 2019	koniec IV Q 2018
3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1.	Szybkość obrotu należności należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	36	34
3.2.	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	43	45
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	194	260
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	76	147
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	-	-
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	72,93%	51,34%
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	1926,78%	1476,22%
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	72,93%	51,48%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec czwartego kwartału 2019 roku podobnie jak to miało miejsce na koniec analogicznego okresu roku 2018 poziomy ujemne, choć z uwagi na fakt zmniejszonej straty poziomy te nieznacznie się poprawiły. Jest to przede wszystkim konsekwencją szybszego spadku wyniku finansowego netto w stosunku do spadku sumy aktywów, przychodów ze sprzedaży oraz kapitałów własnych jakie wykazała spółka na koniec omawianego okresu w stosunku do poprzedniego. W związku z faktem, że zarówno rentowność majątku, kapitałów własnych jak i netto oraz brutto sprzedaży osiągają wartości negatywne, stanowią zasadniczy obszar, który spółka będzie starała się poprawić.

W zakresie płynności finansowej zanotowano nieco większe zmiany porównując czwarty kwartał 2019 roku, z analogicznym z roku 2018 oraz w porównaniu do kwartałów wcześniejszych. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem czwartego kwartału 2019 roku, poziom przekraczający górną granicę wzorcowego przedziału uzyskując poziom 4,3 przy wzorcowym 1,2 do 2,0 w stosunku do 2,1 z roku 2018. Wskaźnik płynności drugiego stopnia, zyskując poziom 0,9 w stosunku do 0,3 z roku 2018 także znalazł się poza wzorcowym przedziałem 1,0-1,2, choć odnotować tu należy nieznaczną poprawę. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, nieco wzrósł z poziomu 0,004 do 0,026 jako konsekwencja wzrostu poziomu środków pieniężnych jakie spółka utrzymywała na koniec okresu. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić 3% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki.

W zakresie wskaźników rotacji, w pierwszej kolejności warto zwrócić uwagę na szybkość obrotu zapasów, która nadal jest dość wysoka, jednakże poziom tego wskaźnika w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy, które pojawiają się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znacznie niższy poziom tego wskaźnika t.j. 76 dni w stosunku do 147 dni z poprzedniego roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary ponad 2 miesiące krócej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka na koniec czwartego kwartału 2019 roku otrzymywała należności przeciętnie 2 dni później aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2018 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec czwartego kwartału 2019 przyniósł nieznaczne polepszenie w stosunku do czwartego kwartału 2018 roku. Tu szybkość spłaty spadła z 45 do 43 dni.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że kapitał własny w blisko 73%-tach pokrywa majątek spółki, a czwarty kwartał 2019 roku jest kolejnym kwartałem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie blisko dwudziestokrotnie, w stosunku do blisko piętnastokrotnego z roku 2018), przy czym przyrost tego wskaźnika spowodowała w dużej mierze sprzedaż części środków trwałych. Wskaźnik zwrotu kapitału własnego z uwagi na powstałą stratę nie został przedstawiony.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10-31.12.2019	01.10-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 622,55	1 005 665,72	3 344 435,75	1 876 618,42
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	99 838,20	258 738,22	80 563,80
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-210 100,57	-1 130 806,91	-3 587 149,17	-1 980 415,24

W zakresie przepływów pieniężnych zarówno w czwartym kwartale 2019 i 2018 roku jak i narastająco do końca czwartego kwartału obu lat mamy do czynienia z dodatnimi przepływami na działalności operacyjnej i inwestycyjnej, a ujemnymi na finansowej w związku z wykorzystaniem wypracowanych przez siebie środków na regulowanie zobowiązań finansowych, zwłaszcza kredytu w rachunku bieżącym.

- Wyniki sprzedażowe Spółki w IV kwartale 2019 r.**

W IV kwartale 2019 r. Spółka odnotowała znaczny spadek obrotów względem analogicznego okresu w 2018 roku. Największa różnica obrotów widoczna jest w grupie AGD, w której spółka znacząco zredukowała ofertę asortymentu. Spadek sprzedaży można było także zauważyć w grupach produktowych IT oraz TELE. Spółce udało się jednak osiągnąć istotny wzrost sprzedaży produktów z grupy RTV, której asortyment Vakomtek stopniowo rozwijał i planuje dalej poszerzać. Spółka odnotowała również wzrost sprzedaży produktów oświetleniowych.

W kanale sieci hurtowych udało się wygenerować wzrost sprzedaży u jednego z klientów. Wynik ten osiągnięto między innymi dzięki wzrostowi sprzedaży słuchawek Bluetooth.

W omawianym kwartale u wszystkich klientów z kanału sieci hipermarketów w Spółka odnotowała znaczny spadek sprzedaży. W dużej mierze wynikało to z ograniczenia oferty produktów z grupy drobnego AGD, które w omawianym kanale bardzo dobrze się sprzedawały w latach ubiegłych.

W czwartym kwartale 2019 roku w kanale sieci specjalistycznych Spółka odnotowała spadek sprzedaży u wszystkich klientów. Najmniejszy spadek sprzedaży wystąpił u klienta z którym Spółka systematycznie rozwija sprzedaż produktów w działach IT oraz RTV. U pozostałych klientów sprzedaż była raczej marginalna ze względu na zmiany oferty produktowej Spółki.

W IV kwartale 2019 roku w kanale eksportu spółka odnotowała znaczny spadek sprzedaży względem 2019 roku. Głównym powodem spadku obrotów było wycofanie z oferty Spółki znacznej części produktów oraz ograniczenie oferty produktów drobnego AGD. Vakomtek prowadzi działania w celu nawiązania współpracy z klientami zainteresowanymi produktami RTV, których ofertę w dalszym ciągu Spółka planuje rozwijać.

Sprzedaż w czwartym kwartale 2019 roku w kanale dystrybucyjnym oraz w kanale hurtowni była istotnie niższa niż sprzedaż w IV kwartale 2018 roku. Spadek obrotów był spowodowany głównie ograniczeniem asortymentu Spółki oraz zmianami głównych grup produktowych.

W kanale Allegro w IV kwartale 2019 roku obroty Spółki były znacznie niższe niż obroty analogicznego okresu roku 2018. Spadek sprzedaży był spowodowany tak jak i u wielu innych klientów ograniczeniem oferty produktów, szczególnie zmniejszeniem oferty produktów z grupy drobnego AGD, jednak i w tym kanale Spółka podejmuje działania mające na celu rozwój sprzedaży nowych produktów z grupy Audio i Power Audio, które jednak nie przyjęły się jeszcze wśród klientów tego kanału.

- Sprzedaż nowych produktów**

W czwartym kwartale 2019 roku Spółka poszerzyła ofertę o 1 nowy indeks.

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz na 2019 r.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Nie dotyczy.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

IX. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy

X. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Akcjonariat	Seria akcji					Razem akcji	Udział w kapitale A	Liczba głosów B	Udział w głosach C
	A	B	C	D	E				
Hanya International Corp.*	130 168	-	4 349 440	-	4 479 608	8 959 216	56,00%	8 959 216	50,34%
Chun-Fu Lin	119 832	1 800 000	-	480 168	3 318 194	5 718 194	35,74%	7 518 194	42,24%
Pozostali	-	-	-	1 120 392	202 198	1 322 590	8,26%	1 322 590	7,42%
Razem	250 000	1 800 000	4 349 440	1 600 560	8 000 000	16 000 000	100%	17 800 000	100,00%

* Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego Dyrektorem Zarządzającym spółki Hanya International Corp. jest Pani Mei-Yueh Lin. Pani Mei-Yueh Lin, pełniąc obowiązek Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, jest żoną Pana Chun-Fu Lin (Prezesa Zarządu Spółki).

XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2017	2018	2019
Umowa o pracę	28	23	8
Umowy cywilnoprawne	16	11	5
SUMA	44	34	13

Dane na koniec IV kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 30.01.2020 r.


Prezes Zarządu
Chun Fu Lin