



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

IV KWARTAŁ ROKU 2016

Poznań, 13.02.2017 r.

Raport Vakomtek S.A. za IV kwartał roku 2016 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:	61-003 Poznań, ul. Chlebowa 22
Numer KRS:	0000390734
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII 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	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	837 313,89	1 363 541,64
I.	Wartości niematerialne i prawne	145 092,86	333 144,82
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	145 092,86	333 144,82
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	645 569,03	808 282,82
1.	Środki trwałe	578 960,03	808 282,82
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	51 795,58	57 975,34
c)	urządzenia techniczne i maszyny	106 250,57	113 350,67
d)	środki transportu	389 472,10	625 771,00
e)	inne środki trwałe	31 441,78	11 185,81
2.	Środki trwałe w budowie	66 609,00	0,00
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	46 652,00	222 114,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 652,00	222 114,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
AKTYWA			
B.	Aktywa obrotowe	20 563 054,26	19 437 391,79
I.	Zapasy	11 848 305,19	12 756 625,53
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	8 123 694,47	9 367 356,35
5.	Zaliczki na dostawy	3 724 610,72	3 389 269,18
II.	Należności krótkoterminowe	8 290 540,42	6 397 309,82
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
	Należności od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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	8 290 540,42	6 397 309,82
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 629 864,02	6 180 077,15
	- do 12 miesięcy	7 629 864,02	6 180 077,15
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	377 443,43	85 608,85
	c) inne	283 232,97	131 623,82
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	371 739,19	239 543,56
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	371 739,19	239 543,56
	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	371 739,19	239 543,56
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	371 739,19	239 543,56
	- 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	52 469,46	43 912,88
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	101 099,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	21 400 368,15	20 902 032,43

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	9 578 700,61	9 242 252,76
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	4 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	165 864,04	157 295,69
	- 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:	1 076 388,72	4 977 852,75
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	1 076 388,72	1 076 388,72
	- na udziały (akcje) własne	0,00	3 901 464,03
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	336 447,85	107 104,32
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 821 667,54	11 659 779,67
I.	Rezerwy na zobowiązania	78 217,40	50 305,49
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 904,00	8 865,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33 825,80	39 261,52
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	33 825,80	39 261,52
3.	Pozostałe rezerwy	19 487,60	2 178,97
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	19 487,60	2 178,97
II.	Zobowiązania długoterminowe	219 983,16	318 446,07
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	219 983,16	318 446,07
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	219 983,16	318 446,07
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 461 765,62	11 072 038,32
1.	Wobec jednostek powiązanych	15 303,57	8 633,56
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 303,57	8 633,56
	- do 12 miesięcy	15 303,57	8 633,56
	- 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	11 446 462,05	11 063 404,76
	a) kredyty i pożyczki	4 427 357,61	4 189 731,49
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	145 250,47	229 171,50
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 623 387,57	5 811 181,08
	- do 12 miesięcy	6 623 387,57	5 811 181,08
	- 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	181 821,72	755 151,21
	h) z tytułu wynagrodzeń	66 283,60	76 979,67
	i) inne	2 361,08	1 189,81
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	61 701,36	218 989,79
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	61 701,36	218 989,79
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	61 701,36	218 989,79
Pasywa razem		21 400 368,15	20 902 032,43

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 018 661,95	12 152 774,74	45 017 124,79	41 668 697,25
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	668 209,29	393 613,47	2 855 723,31	710 153,97
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	13 350 452,66	11 759 161,27	42 161 401,48	40 958 543,28
B.	Koszty działalności operacyjnej	13 390 585,66	11 783 027,80	43 962 713,18	40 834 946,98
I.	Amortyzacja	101 491,47	117 298,46	453 976,65	466 383,30
II.	Zużycie materiałów i energii	45 289,13	115 656,03	303 542,24	430 854,31
III.	Usługi obce	1 476 930,50	1 480 959,17	4 900 409,64	5 060 787,36
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	13 230,77	26 454,45	44 608,34	97 420,44
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	278 608,20	304 321,93	1 190 143,16	1 209 569,52
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	59 386,90	61 121,82	248 873,34	245 608,54
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	91 260,09	111 862,80	305 082,22	379 127,30
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 324 388,60	9 565 353,14	36 516 077,59	32 945 196,21
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	628 076,29	369 746,94	1 054 411,61	833 750,27
D.	Pozostałe przychody operacyjne	14 676,76	161 963,29	24 602,80	299 816,29
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	4 959,35	24 390,25	5 475,61	24 390,25
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	9 717,41	137 573,04	19 127,19	275 426,04
E.	Pozostałe koszty operacyjne	272 200,25	322 896,54	339 219,47	434 979,83
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	67 115,71	0,00	67 115,71	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	205 084,54	322 896,54	272 103,76	434 979,83
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	370 552,80	208 813,69	739 794,94	698 586,73
G.	Przychody finansowe	118 639,99	0,02	89 611,67	0,32
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:	577,45	0,02	578,38	0,32
	- 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	118 062,54	0,00	89 033,29	0,00
H.	Koszty finansowe	63 081,62	83 448,39	301 457,76	418 695,73
I.	Odsetki, w tym:	63 081,62	72 466,24	274 809,41	236 443,88
	- 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	0,00	10 982,15	26 648,35	182 251,85
I.	Zysk (strata) brutto	426 111,17	125 365,32	527 948,85	279 891,32
J.	Podatek dochodowy	191 501,00	141 791,00	191 501,00	172 787,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto	234 610,17	-16 425,68	336 447,85	107 104,32

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10-31.12.2016	01.10-31.12.2015	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	234 610,17	-16 425,68	336 447,85	107 104,32
II	Korekty razem	551 080,12	-2 693 179,62	2 066,53	-4 604 204,04
1	Amortyzacja	101 491,47	117 298,46	453 976,65	466 383,30
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	27,84	-455,69	483,53	-545,58
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60 309,05	72 466,22	254 241,38	236 443,56
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	30 090,88	11 796,15	27 911,91	11 796,15
6	Zmiana stanu zapasów	284 044,72	-2 054 612,02	908 320,34	-5 767 140,54
7	Zmiana stanu należności	-1 860 582,61	735 463,21	-1 893 230,60	614 935,52
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 575 846,21	-1 915 674,02	236 022,21	-449 936,04
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	347 456,96	326 991,19	9 616,99	279 141,59
10	Inne korekty	12 395,60	13 546,88	4 724,12	4 718,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	785 690,29	-2 709 605,30	338 514,38	-4 497 099,72
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00		
I	Wpływy	4 959,35	24 390,27	5 476,54	24 390,57
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 959,35	24 390,25	5 475,61	24 390,25
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	0,02	0,93	0,32
a)	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,02	0,93	0,32
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,02	0,93	0,32
-	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	71 800,00	14 060,16	88 402,40	72 302,48
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 000,00	14 060,16	36 602,40	72 302,48
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	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	51 800,00	0,00	51 800,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-66 840,65	10 330,11	-82 925,86	-47 911,91
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00		
I	Wpływy	1 195,04	6 421 273,91	911 367,51	9 545 615,69
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	3 898 901,00	101 099,00	3 898 901,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	2 522 372,91	810 268,51	5 646 714,69
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	1 195,04	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	531 850,70	3 502 257,88	1 035 243,93	4 785 571,36
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	Spłaty kredytów i pożyczek	459 103,61	3 343 033,80	572 642,39	4 267 074,83
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	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32 674,75	29 209,38	183 197,59	227 626,94
8	Odsetki	40 072,34	76 151,59	234 005,60	237 006,48
9	Inne wydatki finansowe	0,00	53 863,11	45 398,35	53 863,11
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-530 655,66	2 919 016,03	-123 876,42	4 760 044,33
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	188 193,98	219 740,84	131 712,10	215 032,70
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	188 221,82	220 196,53	132 195,63	215 578,28
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-27,84	455,69	-483,53	545,58
F.	Środki pieniężne na początek okresu	183 061,68	19 257,14	239 543,56	23 965,28
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	371 255,66	238 997,98	371 255,66	238 997,98
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2016	1.01-31.12.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 578 700,61	5 135 148,44
	- 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	9 578 700,61	5 135 148,44
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 000 000,00	4 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	4 000 000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 000 000,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	4 000 000,00	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	4 000 000,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	157 295,69	152 844,50
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 568,35	4 451,19
	a) zwiększenie (z tytułu)	8 568,35	4 451,19
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	8 568,35	4 451,19
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z kapitału z aktualizacji wyceny		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	165 864,04	157 295,69
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.	4 977 852,75	926 664,09
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-3 901 464,03	4 051 188,66
	a) zwiększenie (z tytułu)	98 535,97	4 051 188,66
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	98 535,97	51 188,66
	- z wpłat na nowe akcje nie zarejestr. w KRS na dzień bilans.	0,00	4 000 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	4 000 000,00	0,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	4 000 000,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 076 388,72	4 977 852,75
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	107 104,32	55 639,85
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	107 104,32	55 639,85
	- 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	107 104,32	55 639,85
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	107 104,32	55 639,85
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	8 568,35	4 451,19
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	98 535,97	51 188,66
	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,	0,00	0,00
	- 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	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczony podatek	0,00	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	336 447,85	107 104,32
	a) zysk netto	336 447,85	107 104,32
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 578 700,61	9 141 153,76
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 2016 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: 61-003 Poznań, ul. Chlebowa 22.

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 2016 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	IV Q 2016	IV Q 2015	Dynamika	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	Dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 018 661,95	12 152 774,74	15,35%	45 017 124,79	41 668 697,25	8,04%
B.	Koszty działalności operacyjnej	13 390 585,66	11 783 027,80	13,64%	43 962 713,18	40 834 946,98	7,66%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	628 076,29	369 746,94	69,87%	1 054 411,61	833 750,27	26,47%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	14 676,76	161 963,29	-90,94%	24 602,80	299 816,29	-91,79%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	272 200,25	322 896,54	-15,70%	339 219,47	434 979,83	-22,01%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	370 552,80	208 813,69	77,46%	739 794,94	698 586,73	5,90%
G.	Przychody finansowe	118 639,99	0,02	593199850,00%	89 611,67	0,32	28003546,88%
H.	Koszty finansowe	63 081,62	83 448,39	-24,41%	301 457,76	418 695,73	-28,00%
I.	Zysk (strata) brutto	426 111,17	125 365,32	239,90%	527 948,85	279 891,32	88,63%
J.	Podatek dochodowy	191 501,00	141 791,00	35,06%	191 501,00	172 787,00	10,83%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	234 610,17	-16 425,68	-	336 447,85	107 104,32	214,13%

W czwartym kwartale 2016 roku, spółka odnotowała ponad 15%-owy przyrost przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku oraz 8%-owy analizując skumulowane wyniki od początku analizowanych lat. Porównując wyłącznie czwarte kwartały można zauważyć zdecydowanie zwiększone wyniki na każdym poziomie działalności co spowodowane zostało szybszymi przyrostami poszczególnych grup przychodów w stosunku do odpowiadających im kosztów. Jedynie w zakresie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych tendencja ta została odwrócona, jednakże znaczący przyrost zysku na sprzedaży pomiędzy omawianymi kwartałami zamortyzował fakt szybszego spadku pozostałych przychodów operacyjnych w stosunku do pozostałych kosztów operacyjnych, przyczyniając się nie tylko do utrzymania zysku na tym poziomie, ale dodatkowo do jego przyrostu o ponad 77% w stosunku do ostatniego kwartału 2015 roku. Ostatecznie czwarty kwartał 2016 roku zamknął się zyskiem 234.610,17 zł, w stosunku do straty 16.425,68 zł z czwartego kwartału 2015 roku. Przyrosty notujemy także analizując dane skumulowane dotyczące całych omawianych lat. Zysk ze sprzedaży wzrasta nam o ponad 26%, na działalności operacyjnej o blisko 6%, a finalny zysk netto ponad dwukrotnie, tj. o 214% zyskując poziom 336.447,85 zł w roku 2016, w stosunku do 107.104,32 zł z roku

poprzedniego. Dodatkowo należy wskazać, że podobnie jak w poprzednich kwartałach 2016 roku, wynik czwartego kwartału nie jest obciążony zaliczką na podatek dochodowy z uwagi na sporą kwotę kosztów przejściowo niepodatkowych z ostatniego kwartału 2015 roku, które zyskują charakter podatkowy w roku 2016. Kwota wykazana w pozycji przeznaczonej na podatek dochodowy w całości dotyczy podatku dochodowego odroczonego. Poprawa wyników związana jest z obniżeniem niektórych kategorii kosztów występujących w spółce, wśród których największy procentowy spadek odnotowały obciążenia podatkowe, tj. o około 40%, zużycie materiałów i energii z blisko 30%-ową redukcją oraz pozostałe koszty rodzajowe, które są niższe o 20%. Nominalnie natomiast najbardziej zauważalna jest redukcja wartości usług obcych (o 160 tys.zł), materiałów i energii (o 127 tys.zł) oraz pozostałych kosztów rodzajowych (o 74 tys.zł). Globalny przyrost kosztów działalności operacyjnej wynika zatem wyłącznie ze wzrostu kosztu własnego sprzedaży skorelowanego z przyrostem przychodów netto ze sprzedaży. Wśród dodatkowych czynników, które miały wpływ na poprawę wyników zarówno czwartego kwartału 2016 roku, jak i wyników całego roku, w stosunku do poprzedniego z omawianych okresów, należy podkreślić poprawę warunków współpracy z dostawcami, którzy zdecydowanie bardziej aniżeli miało to miejsce w poprzednich okresach współuczestniczą w kosztach dostępu do rynku zbytu Spółki w postaci wielkopowierzchniowych sklepów znanych sieci RTV i AGD.

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

lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2016 do 31.12.2016	struktura	od 01.01.2015 do 31.12.2015	struktura	dynamika 2016/2015
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	837 313,89	3,91%	1 363 541,64	6,52%	-38,59%
I.	Wartości niematerialne i prawne	145 092,86	0,68%	333 144,82	1,59%	-56,45%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	645 569,03	3,02%	808 282,82	3,87%	-20,13%
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	46 652,00	0,22%	222 114,00	1,06%	-79,00%
B.	Aktywa obrotowe	20 563 054,26	96,09%	19 437 391,79	92,99%	5,79%
I.	Zapasy	11 848 305,19	55,36%	12 756 625,53	61,03%	-7,12%
II.	Należności krótkoterminowe	8 290 540,42	38,74%	6 397 309,82	30,61%	29,59%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	371 739,19	1,74%	239 543,56	1,15%	55,19%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 469,46	0,25%	43 912,88	0,21%	19,49%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00%	101 099,00	0,48%	-100,00%
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Aktywa razem		21 400 368,15	100,00%	20 902 032,43	100,00%	2,38%

Analizując dane bilansowe na zakończenie czwartego kwartału 2016 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2015, na uwagę zasługuje wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 20.902.032,43 zł do 21.400.365,15 zł. Oznacza to przyrost majątku o ponad 2% w stosunku do poprzedniego roku, ale także wzrost w odniesieniu do trzeciego kwartału 2016 roku. W strukturze majątku nie nastąpiły znaczące zmiany, nadal ponad 90% stanowią aktywa obrotowe, których poziom przyrósł o 5,79% w czwartym kwartale 2016 w stosunku do tożsamego okresu 2015 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 38% skutkiem sukcesywnej amortyzacji, której tempo było szybsze od tempa przyrostu nowych środków trwałych. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 55,36% majątku – tu spadek o 7,12% oraz należności krótkoterminowe stanowiące 38,74% aktywów, których poziom na koniec czwartego kwartału 2016 roku, wzrósł o ponad 29% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że mimo ponad 7%-owego spadku poziomu zapasów w stosunku do roku minionego, ich wartość na poziomie 11.848.305,19 zł, jest w ponad 30% wygenerowana 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 2016 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o około 13%, wskazując na uwolnienie części środków zamrożonych w stanach magazynowych w poprzednich okresach na rzecz zaliczek na towary w drodze. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich szybszego wzrostu w stosunku do przyrostu obrotów wskazuje na nieznaczne obniżenie dyscypliny płatniczej klientów w czwartym kwartale 2016 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Potwierdza to także omówiony poniżej podwyższony wskaźnik szybkości obrotu należnościami.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2016 do 31.12.2016	struktura	od 01.01.2015 do 31.12.2015	struktura	dynamika 2016/2015
PASYWA						
A.	Kapitał (fundusz) własny	9 578 700,61	44,76%	9 242 252,76	44,22%	3,64%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	37,38%	4 000 000,00	19,14%	100,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	165 864,04	0,78%	157 295,69	0,75%	5,45%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 076 388,72	5,03%	4 977 852,75	23,82%	-78,38%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Zysk (strata) netto	336 447,85	1,57%	107 104,32	0,51%	214,13%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 821 667,54	55,24%	11 659 779,67	55,78%	1,39%
I.	Rezerwy na zobowiązania	78 217,40	0,37%	50 305,49	0,24%	55,48%
II.	Zobowiązania długoterminowe	219 983,16	1,03%	318 446,07	1,52%	-30,92%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 461 765,62	53,56%	11 072 038,32	52,97%	3,52%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	61 701,36	0,29%	218 989,79	1,05%	-71,82%
Pasywa razem		21 400 368,15	100,00%	20 902 032,43	100,00%	2,38%

W zakresie pasywów odnotować należy niemal niezmienną strukturę w roku 2016 w stosunku do roku 2015. W obu przypadkach zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły ponad 55% wartości pasywów, a kapitał własny ponad 44%. Różnicę odnotowujemy natomiast w zakresie struktury źródeł finansowania, a w zasadzie struktury kapitału własnego. W roku 2015, skutkiem emisji akcji serii E nastąpiły dopłaty do kapitału (dokonane w głównej mierze przez dotychczasowych akcjonariuszy), które do momentu zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym zasilły pozostałe kapitały rezerwowe, po to aby z początkiem roku 2016 i wraz ze wspomnianą wcześniej rejestracją zwiększyć poziom kapitału podstawowego. Blisko 4%-owy przyrost kapitałów własnych jest zatem konsekwencją przede wszystkim ponad dwukrotnego wzrostu zysku netto.

Z punktu widzenia struktury pasywów, poza wspomnianymi kapitałami, najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe, których poziom na koniec czwartego kwartału 2016 roku, nieznacznie wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 (tj. o 3,52%), zyskując jednocześnie 53,56% wartości źródeł finansowania w stosunku do 52,97% z roku 2015.

Struktura finansowania majątku na koniec czwartego kwartału 2016 roku nadal wykazuje przewagę zobowiązań i rezerw na zobowiązania nad kapitałem własnym.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec IV Q 2016	koniec IV Q 2015
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	1,6%	0,5%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	3,5%	1,2%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,7%	0,3%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	2,3%	2,0%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1.	Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,8
2.2.	Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,6
2.3.	Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,032	0,022
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,8	1,8

Treść		koniec IV Q 2016	koniec IV Q 2015
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)	62	54
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)	66	64
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	118	141
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	81	104
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	28,47	85,35
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	44,76%	43,95%
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	1143,98%	670,40%
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	45,79%	45,48%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec czwartego kwartału 2016 roku poziomy znacznie poprawione w stosunku do tych wykazanych na koniec analogicznego okresu roku 2015. Jest to przede wszystkim konsekwencją podwyższenia poziomu wyniku finansowego, którego wzrost był zdecydowanie szybszy od przyrostu aktywów, kapitałów własnych czy przychodów ze sprzedaży. Na koniec czwartego kwartału 2016 roku w spółce pozostało 0,7% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków, w stosunku do 0,3% z końca czwartego kwartału roku 2015. Dodatkowo w 2016 roku, około 2,3% zysku brutto przypadało na jednostkę przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 2,0% z roku poprzedniego. Może to sugerować, że w 2016 roku realizowano przeciętnie podobny poziom marż na sprzedaży, co w roku 2015.

W zakresie płynności finansowej zanotowano zarówno utrzymanie jak i poprawę wskaźników na wszystkich poziomach porównując czwarty kwartał 2016 z analogicznym z roku 2015, oraz w stosunku do końca trzeciego kwartału 2016. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem czwartego kwartału 2016 roku, poziom z wzorcowego przedziału podobnie jak w roku poprzednim, zachowując jednocześnie analogiczną jego wartości 1,8. Wskaźnik płynności drugiego stopnia uległ nieznacznej poprawie, zyskując poziom 0,8 w stosunku do 0,6 z roku poprzedniego, zbliżając się w ten sposób do uznawanego za wzorcowy przedziału 1,0-1,2. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, podobnie jak poprzedni uległ poprawie, jednakże jego poziom warto byłoby poprawić. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić niespełna 0,03% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki, jednakże działania koncentrujące się na dalszym upłynianiu zapasów powinny pomóc ten wskaźnik polepszyć.

Na kwestię kontynuowania prac związanych z uwalnianiem poziomu zapasów, podobnie jak w poprzednich kwartałach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który nadal jest dość wysoki, jednakże jego poziom w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (3.724.610,72 zł), które pojawią się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znaczący spadek tego wskaźnika na koniec czwartego kwartału 2016 roku, w porównaniu z czwartym kwartałem 2015 roku, a także w stosunku do trzeciego kwartału 2016 roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie 3 tygodnie krócej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka w czwartym kwartale 2016 roku otrzymywała należności przeciętnie 8 dni później aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2015 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, czwarty kwartał 2016 przyniósł także nieznaczny wzrost w stosunku do czwartego kwartału 2015 roku oraz trzeciego z roku 2016. Tu szybkość spłaty wzrosła z 64 do 66 dni i jest wynikiem szybszego przyrostu wartości sprzedanych towarów, w stosunku do przyrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Tak jak w poprzednich kwartałach należy podkreślić pozytywną tendencję polegającą na szybszym spływie należności, w stosunku do okresu spłaty zobowiązań.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że zwrot zaangażowanego kapitału przy obecnym poziomie zysków, nastąpiłby zdecydowanie wcześniej według danych na koniec czwartego kwartału 2016 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Związane jest głównie ze wzrostem poziomu zysku. Dodatkowo należy podkreślić, że czwarty kwartał 2016 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 ponad jedenastokrotnie, w stosunku do niespełna siedmiokrotnego z roku 2015).

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10-31.12.2016	01.10-31.12.2015	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	785 690,29	-2 709 605,30	338 514,38	-4 497 099,72
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-66 840,65	10 330,11	-82 925,86	-47 911,91
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	-530 655,66	2 919 016,03	-123 876,42	4 760 044,33

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na nieco zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy omawianymi kwartałami. W czwartym kwartale 2016 roku mamy do czynienia z dodatnimi przepływami na działalności operacyjnej oraz ujemnymi na inwestycyjnej i finansowej, podobnie jak wynik całego roku 2016. Sytuacja taka występuje w przedsiębiorstwach dojrzałych, o wysokiej rentowności, które finansują działalność inwestycyjną oraz regulują zobowiązania z wypracowanej przez siebie nadwyżki finansowej. Może to oznaczać zaęganianie przejściowych utrudnień z czwartego kwartału 2015 roku oraz zmianę w stosunku do wcześniej ustalonej i do tej pory w miarę stabilnej w ujęciu długoterminowym tendencji, w ramach której odnotowywano ujemne przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, a dodatnie na finansowej, co oznaczało posilkowanie się kapitałem zewnętrznym (zarówno kredyty jak i kapitał właścicielski), celem finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Kolejne kwartały wskażą czy przejście z tendencji charakterystycznej dla młodych przedsiębiorstw, do struktury ilustrującej podmioty dojrzałe będzie miało charakter stabilny.

- **Wyniki sprzedażowe Spółki w IV kwartale 2016 r.**

W IV kwartale 2016 roku, Spółka Vakomtek S.A. wypracowała obrót ze sprzedaży na poziomie 14.018.661,95 zł. Względem analogicznego kwartału roku 2015, był zatem wyższy o 15,35%.

W porównaniu do tożsamego kwartału 2015 roku największy wzrost sprzedaży miała grupa produktowa TELE. W 2016 roku odnotowano 5-krotny wzrost sprzedaży powerbanków, 3-krotny wzrost słuchawek do urządzeń mobilnych, 2-krotny wzrost sprzedaży produktów z kategorii ochrony ekranu, kabli i akcesoriów telefonicznych. Druga w kolejności grupa produktowa o najlepszej sprzedaży w IV kwartale 2016 były produkty drobnego AGD, gdzie odnotowano 2-krotny wzrost sprzedaży względem 2015 roku. Wśród najlepiej sprzedających się produktów były czajniki, akcesoria do parzenia kawy, wagi kuchenne i łazienkowe, akcesoria do pielęgnacji ciała. W grupach produktowych IT i RTV odnotowano natomiast spadek sprzedaży, która przede wszystkim widoczna była w takich kategoriach jak podkładki chłodzące pod laptop, torby do laptopów oraz kable RTV.

Najwyższą sprzedaż w kanale sieci hurtowych w czwartym kwartale 2016 r., wygenerowały takie produkty jak laptopy i tablety, kable, myszki komputerowe, środki czystości oraz czajniki. W ramach tej grupy klientów w przypadku jednej z sieci, z którymi współpracuje Spółka odnotowano niemal czterokrotny wzrost obrotów.

W kanale sieci specjalistycznych, względem IV kwartału poprzedniego roku sprzedaż Spółki wzrosła o ponad połowę. Dużym zainteresowaniem cieszyły się przede wszystkim powerbanki oraz pozostałe produkty z grypy TELE. Znaczący wpływ na tak duży wzrost sprzedaży w tym kanale miał okres Świąt Bożego Narodzenia.

W kanale klientów dystrybucyjnych Spółka podobnie jak w powyższej kategorii, odnotowała wzrost sprzedaży. Łączne obroty w tym kanale wzrosły niemal dwukrotnie względem 2015 roku. Wzrost sprzedaży nastąpił w szczególności poprzez rozwój grup produktowych, rozszerzenie gamy oferowanych produktów, wprowadzenie nowych marek produktów oraz szkolenia ofertowe u klientów.

W kanale sieci hipermarketów w porównaniu z IV kwartałem 2015 r., Spółka odnotowała spadek sprzedaży do wszystkich swoich klientów. Było to spowodowane głównie ograniczeniem oferty Spółki w niektórych grupach produktowych, co zostało przeprowadzone dla polepszenia rotacji i rentowności pozostałych produktów. Spółka wycofała z oferty skierowanej do omawianych klientów żarówkę LED i artykuły muzyczne. Dzięki tym działaniom Spółka mogła przekierować więcej kapitału operacyjnego na pozostałe grupy produktowe w celu zwiększenia wzrostu sprzedaży tych właśnie grup. Największy udział w sprzedaży miały tutaj takie produkty jak: powerbanki, czajniki, tablety i laptopy oraz słuchawki.

Sprzedaż w kanale eksportu osiągnęła w IV kwartale 2016 r. niemal dwukrotny wzrost sprzedaży względem analogicznego okresu 2015 roku. Wynik ten został wypracowany głównie poprzez rozszerzenie oferty o 5 kolejnych marek produktowych oraz o nowe grupy produktowe takie jak drobne AGD oraz

zabawki. Dominujące kategorie produktowe w omawianym kwartale w kanale eksportu to powerbanki i czajniki.

- **Sprzedż nowych produktów**

W IV kwartale 2016 roku Spółka poszerzyła ofertę o 18 nowych indeksów wśród marek Vakoss, Msonic, Blupop i X-zero. Większość nowych produktów stanowiły powerbanki i ładowarki USB. Ponadto rozwinęto ofertę akcesoriów dla graczy o nowe myszki gamingowe oraz ofertę drobnego AGD o takie produkty jak waga, termowentylator, urządzenie manicure i wyciskarkę do cytrusów. Odnotowano duży wzrost sprzedaży grupy drobnego AGD dzięki rozwojowi nowych kategorii produktowych takich jak artykuły do pielęgnacji włosów, artykuły do pielęgnacji ciała, golarki i kawiarki. Duży wpływ na sprzedaż miały takie marki jak Bialetti, Giannini, Westmark oraz Silkn.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2016 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. 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	Liczba głosów	Udział w głosach
	A	B	C	D	E				
Hanya International Corp.*	130 168	-	4 349 440	-	4 479 608	8 959 216	56%	8 959 216	50,33%
Chun-Fu Lin	119 832	1 800 000	-	480 168	3 318 194	5 718 194	36%	7 518 194	42,24%
Pozostali	-	-	-	1 120 392	202 198	1 322 590	8%	1 322 590	7,43%
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 obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, jest żoną Pana Chun-Fu Lin (Prezesa Zarządu Spółki).

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

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2014	2015	2016
Umowa o pracę	30	35	28
Umowy cywilnoprawne	17	20	16
SUMA	47	55	44

Dane na koniec IV kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 13.02.2017 r.

Prezes Zarządu

Chun Fu Lin