



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

I KWARTAŁ ROKU 2018

Poznań, 15.05.2018 r.

Raport Vakomtek S.A. za I kwartał roku 2018 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 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 31.03.2018	stan na 31.03.2017
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	366 908,86	666 462,82
I.	Wartości niematerialne i prawne	9 896,91	98 435,93
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	9 896,91	98 435,93
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	340 491,95	543 078,89
1.	Środki trwałe	273 882,95	476 469,89
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	44 070,88	50 250,64
	c) urządzenia techniczne i maszyny	86 967,92	102 394,04
	d) środki transportu	122 457,37	294 594,43
	e) inne środki trwałe	20 386,78	29 230,78
2.	Środki trwałe w budowie	66 609,00	66 609,00
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	16 520,00	24 948,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 520,00	24 948,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

BILANS

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.03.2018	stan na 31.03.2017
AKTYWA			
B.	Aktywa obrotowe	14 937 790,93	18 762 622,32
I.	Zapasy	11 741 936,00	13 173 006,76
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	9 687 807,85	9 226 859,57
5.	Zaliczki na dostawy	2 054 128,15	3 946 147,19
II.	Należności krótkoterminowe	3 011 987,78	4 876 514,70
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	3 011 987,78	4 876 514,70
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 430 150,54	4 571 563,83
	- do 12 miesięcy	2 430 150,54	4 571 563,83
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	438 575,36	228 919,62
	c) inne	143 261,88	76 031,25
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 744,00	472 411,12
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 744,00	472 411,12
	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	9 744,00	472 411,12
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 375,73	472 411,12
	- inne środki pieniężne	368,27	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	174 123,15	240 689,74
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	15 304 699,79	19 429 085,14

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.03.2018	stan na 31.03.2017
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 480 322,16	8 964 364,35
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	190 585,10	165 864,04
	- 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:	1 360 680,92	1 076 388,72
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	1 360 680,92	1 076 388,72
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-985 176,85	309 013,26
VI.	Zysk (strata) netto	-85 767,01	-586 901,67
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 824 377,63	10 464 720,79
I.	Rezerwy na zobowiązania	69 653,07	58 366,95
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 043,00	12 814,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31 599,07	33 825,80
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	31 599,07	33 825,80
3.	Pozostałe rezerwy	37 011,00	11 727,15
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	37 011,00	11 727,15
II.	Zobowiązania długoterminowe	57 649,04	161 834,33
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	57 649,04	161 834,33
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	57 649,04	161 834,33
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 497 075,52	10 244 519,51
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	10 838,76
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	10 838,76
	- do 12 miesięcy	0,00	10 838,76
	- 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	6 497 075,52	10 233 680,75
	a) kredyty i pożyczki	4 978 330,17	4 905 915,07
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	55 250,20	118 466,03
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 275 867,98	4 791 878,29
	- do 12 miesięcy	1 275 867,98	4 791 878,29
	- 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	127 509,75	251 462,39
	h) z tytułu wynagrodzeń	57 641,00	60 834,08
	i) inne	2 476,42	105 124,89
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	200 000,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	200 000,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	200 000,00	0,00
Pasywa razem		15 304 699,79	19 429 085,14

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 645 696,32	6 718 811,06
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 375,25	34 117,01
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 592 321,07	6 684 694,05
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 645 472,68	7 148 425,82
I.	Amortyzacja	24 502,23	91 178,22
II.	Zużycie materiałów i energii	49 891,05	53 101,39
III.	Usługi obce	637 470,01	898 829,40
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	878,80	6 093,78
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	260 399,56	275 465,24
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	58 530,71	60 172,72
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	52 633,91	48 651,52
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 561 166,41	5 714 933,55
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	223,64	-429 614,76
D.	Pozostałe przychody operacyjne	9 785,39	4 578,21
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	325,20	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	9 460,19	4 578,21
E.	Pozostałe koszty operacyjne	10 442,12	78 355,57
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 921,65
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	10 442,12	76 433,92
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-433,09	-503 392,12
G.	Przychody finansowe	40 076,37	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	40 076,37	0,00
H.	Koszty finansowe	76 984,29	86 044,55
I.	Odsetki, w tym:	63 239,51	52 446,44
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	13 744,78	33 598,11
I.	Zysk (strata) brutto	-37 341,01	-589 436,67
J.	Podatek dochodowy	48 426,00	-2 535,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto	-85 767,01	-586 901,67

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.03.2018	01.01-31.03.2017
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	-85 767,01	-586 901,67
II	Korekty razem	149 935,13	290 007,52
1	Amortyzacja	24 502,23	91 178,22
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	77,68	-27,84
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	63 239,51	52 446,44
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	-29 383,57	-16 789,82
6	Zmiana stanu zapasów	1 574 338,89	-1 316 808,89
7	Zmiana stanu należności	291 166,57	3 388 490,03
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 827 973,05	-1 735 065,12
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	45 585,84	-179 488,67
10	Inne korekty	8 381,03	6 073,17
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	64 168,12	-296 894,15
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	325,20	60 243,90
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	325,20	60 243,90
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	0,00	59 451,52
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	59 451,52
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	792,38
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	7 304,16	572 642,39
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	7 304,16	572 642,39
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	106 901,27	175 896,53
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	21 669,83	94 084,93
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	22 083,63	31 251,37
8	Odsetki	63 147,81	50 560,23
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-99 597,11	396 745,86
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-35 103,79	100 644,09
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-35 053,95	100 671,93
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-77,68	27,84
F.	Środki pieniężne na początek okresu	44 847,79	371 739,19
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	9 744,00	472 383,28
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.03.2018	1.01-31.03.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 566 089,17	9 551 266,02
	- 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	8 566 089,17	9 551 266,02
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	165 864,04
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	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)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	190 585,10	165 864,04
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.	1 360 680,92	1 076 388,72
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	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)	0,00	0,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 360 680,92	1 076 388,72
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	309 013,26
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	309 013,26
	- 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	309 013,26
	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	309 013,26
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-985 176,85	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	-985 176,85	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 odroczone podatki	0,00	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-985 176,85	0,00
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-985 176,85	309 013,26
6	Wynik netto	-85 767,01	-586 901,67
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-85 767,01	-586 901,67
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 480 322,16	8 964 364,35
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 pierwszym kwartale 2018 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 I kwartale 2018 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 645 696,32	6 718 811,06	-30,86%
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 645 472,68	7 148 425,82	-35,01%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	223,64	-429 614,76	-
D.	Pozostałe przychody operacyjne	9 785,39	4 578,21	113,74%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	10 442,12	78 355,57	-86,67%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-433,09	-503 392,12	-99,91%
G.	Przychody finansowe	40 076,37	0,00	-
H.	Koszty finansowe	76 984,29	86 044,55	-10,53%
I.	Zysk (strata) brutto	-37 341,01	-589 436,67	-93,66%
J.	Podatek dochodowy	48 426,00	-2 535,00	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	-85 767,01	-586 901,67	-85,39%

W pierwszym kwartale 2018 roku nastąpiły w stosunku do tożsamego okresu 2017 roku spadki w zakresie większości pozycji prezentowanego rachunku wyników, choć fakt wolniejszego spadku przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do spadku odpowiadających im kosztów działalności operacyjnej pozwolił wygenerować dodatni poziom zysku na sprzedaży w pierwszym kwartale. Poziom ten nie jest imponujący, choć porównując wyniki na sprzedaży z pierwszym kwartałem 2017 roku zauważyć można znaczącą poprawę. Potwierdza to spostrzeżenie ujęte w poprzednim raporcie, iż strata z okresu na okres jest mniejsza oraz fakt zasadności i trafności kroków podjętych przez spółkę. Podobną sytuację obserwujemy w zakresie wyniku na działalności operacyjnej. Tu co prawda zanotowano stratę na poziomie 433,09 zł w kwartale pierwszym, jednakże porównując ze stratą z analogicznego okresu roku 2017 można zaobserwować jej spadek o 99,91%. Wyniki zarówno brutto jak i netto obu kwartałów wykazały wartość ujemną tj. odpowiednio 37,3 tys. zł i 85,8 tys. zł z końcem pierwszego kwartału 2018 roku

oraz 589,4 tys. zł i 586,9 tys. zł w analogicznym okresie roku 2017. Choć w obu przypadkach mamy do czynienia ze stratą, to w roku 2018 jej poziom jest już znacznie niższy. Odpowiednio o 93,66% i o 85,39%. Ponadto wykazany w bieżącym kwartale podatek dochodowy jest w 100%-ach wygenerowany przez podatek odroczony. Analizując dane wynikowe warto przypomnieć, że obniżenie poziomu obrotów skorelowane jest z polityką eliminowania z oferowanego asortymentu towarów niskomargowych, na rzecz tych, które pozwalają wygenerować lepsze wyniki oraz rezygnowanie ze sprzedaży towarów generujących zbyt wysokie koszty obsługi posprzedażowej. Dzięki temu udało się poprawić rentowność w stosunku do pierwszego kwartału minionego roku, a w związku z faktem, że całość podjętych kroków ma charakter procesu, Spółka w następnym kroku ma na celu zintensyfikowanie działań zmierzających także do poprawy poziomu obrotów.

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.03.2018	struktura	stan na 31.03.2017	struktura	dynamika 2018/2017
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	366 908,86	2,40%	666 462,82	3,43%	-44,95%
I.	Wartości niematerialne i prawne	9 896,91	0,06%	98 435,93	0,51%	-89,95%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	340 491,95	2,22%	543 078,89	2,80%	-37,30%
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	16 520,00	0,11%	24 948,00	0,13%	-33,78%
B.	Aktywa obrotowe	14 937 790,93	97,60%	18 762 622,32	96,57%	-20,39%
I.	Zapasy	11 741 936,00	76,72%	13 173 006,76	67,80%	-10,86%
II.	Należności krótkoterminowe	3 011 987,78	19,68%	4 876 514,70	25,10%	-38,23%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 744,00	0,06%	472 411,12	2,43%	-97,94%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	174 123,15	1,14%	240 689,74	1,24%	-27,66%
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		15 304 699,79	100,00%	19 429 085,14	100,00%	-21,23%

Analizując dane bilansowe na zakończenie pierwszego kwartału 2018 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2017, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 19.429.085,14 zł do 15.304.699,79 zł. Oznacza to ponad 21%-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 90% stanowią aktywa obrotowe, których poziom spadł o ponad 20% w pierwszym kwartale 2018 roku w stosunku do tożsamesgo okresu 2017 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o blisko 45% skutkiem sukcesywnej amortyzacji. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 76,72% majątku – tu spadek o blisko 11% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz należności krótkoterminowe stanowiące 19,68% aktywów, których poziom na koniec pierwszego kwartału 2018 roku, spadł o 38,23% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 11.741.936,00 zł w 2018 roku, jest w ponad 17% wygenerowany przez zaliczki na dostawy, których spółka spodziewa się w kolejnych okresach. Dlatego też porównując wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec pierwszego kwartału 2018 roku, odnotowalibyśmy wzrost ich poziomu o około 5%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku (o ok. 38%) skorelowany jest ze zmniejszonymi obrotami w omawianym kwartale 2018 roku w porównaniu z tożsamym okresem 2017 roku (o ok. 31%).

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.03.2018	struktura	stan na 31.03.2017	struktura	dynamika 2018/2017
PASYWA						
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 480 322,16	55,41%	8 964 364,35	46,14%	-5,40%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	52,27%	8 000 000,00	41,18%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	190 585,10	1,25%	165 864,04	0,85%	14,90%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 360 680,92	8,89%	1 076 388,72	5,54%	26,41%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-985 176,85	-6,44%	309 013,26	1,59%	-418,81%
VI.	Zysk (strata) netto	-85 767,01	-0,56%	-586 901,67	-3,02%	-85,39%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 824 377,63	44,59%	10 464 720,79	53,86%	-34,79%
I.	Rezerwy na zobowiązania	69 653,07	0,46%	58 366,95	0,30%	19,34%
II.	Zobowiązania długoterminowe	57 649,04	0,38%	161 834,33	0,83%	-64,38%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 497 075,52	42,45%	10 244 519,51	52,73%	-36,58%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	200 000,00	1,31%	0,00	0,00%	-
Pasywa razem		15 304 699,79	100,00%	19 429 085,14	100,00%	-21,23%

W zakresie pasywów odnotować należy nieco zmienioną strukturę w roku 2018 w stosunku do roku 2017. Podczas gdy w roku 2017 przeważały zobowiązania, w roku 2018 w strukturze źródeł finansowania dominuje kapitał własny, choć ta przewaga nie jest znacząca. Jest to efekt szybszego spadku zobowiązań w stosunku do tempa w jakim zmniejszył się kapitał własny, a ten spadek głównie za sprawą skumulowanych strat roku 2017 i pierwszego kwartału 2018. Najbardziej o ponad 64% spadły zobowiązania długoterminowe skutkiem sukcesywnej spłaty kwot dotyczących leasingowanych samochodów osobowych, a następnie zobowiązania krótkoterminowe (ponad 36%), jako konsekwencja nie tylko związanych z mniejszymi obrotami nieco mniejszych zakupów towarów, ale także poprawionej w stosunku do pierwszego kwartału 2017 roku dyscypliny w zakresie realizacji zobowiązań, co zobrazowane zostanie poniżej wskaźnikiem szybkości spłaty zobowiązań.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec I Q 2018	koniec I Q 2017
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	-0,6%	-3,0%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	-1,0%	-6,5%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-1,8%	-8,7%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	0,00%	-6,39%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1.	Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	2,3	1,8
2.2.	Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,5
2.3.	Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,001	0,046
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,3	1,9
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)	47	62
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)	32	76
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	297	210
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	245	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	55,41%	46,14%
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	2311,29%	1345,07%
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	55,79%	46,97%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec pierwszego kwartału 2018 roku poziomy nieco wyższe w stosunku do tych wykazanych na koniec analogicznego okresu roku 2017. Jest to przede wszystkim konsekwencją zmniejszonej straty jaką wykazała spółka na koniec omawianego okresu w stosunku do poprzedniego. Pomimo wzrostów nadal zarówno rentowność majątku, kapitałów własnych jak i netto sprzedaży osiągają wartości negatywne i stanowią zasadniczy obszar, który spółka będzie starała się poprawić.

W zakresie płynności finansowej zanotowano stosunkowo niewielkie zmiany porównując pierwszy kwartał 2018 roku, z analogicznym z roku 2017. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem pierwszego kwartału 2018 roku, poziom przekraczający górną granicę wzorcowego przedziału uzyskując poziom 2,3 przy wzorcowym 1,2 do 2,0 w stosunku do 1,8 w roku 2017. Wskaźnik płynności drugiego stopnia nie uległ zmianie, zyskując poziom 0,5 w obu kwartałach, będąc przy tym nadal poza wzorcowym przedziałem 1,0-1,2. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, obniżył się z poziomu 0,046 do 0,001 jako konsekwencja spadku poziomu środków pieniężnych jakie spółka utrzymywała na koniec okresu. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić 0,1% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki.

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 (2.054.128,15 zł), które pojawią się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znacznie niższy poziom tego wskaźnika. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie około 3 miesiące dłużej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka na koniec pierwszego kwartału 2018 roku otrzymywała należności przeciętnie 2 tygodnie wcześniej aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2017 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec pierwszego kwartału 2018 przyniósł także spadek w stosunku do pierwszego kwartału 2017 roku. Tu szybkość spłaty spadła z 76 do 32 dni i jest wynikiem wolniejszego spadku wartości sprzedanych towarów (ok. 38%), w stosunku do spadku poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (ok. 73%).

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że kapitał własny w ponad 55%-tach pokrywa majątek spółki, a pierwszy kwartał 2018 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 dwudziestotrzykrotnie, w stosunku do ponad trzynastokrotnego z roku 2017). Wskaźnik zwrotu kapitału własnego z uwagi na powstałą stratę nie został przedstawiony.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.03.2018	01.01-31.03.2017
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	64 168,12	-296 894,15
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	792,38
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	-99 597,11	396 745,86

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy pierwszym kwartałem 2018 roku, a pierwszym kwartałem roku 2017. Podczas gdy dane z roku 2017 wskazują ujemne przepływy na działalności operacyjnej oraz dodatnie na inwestycyjnej i finansowej, w 2018 roku dodatnie przepływy wygenerowała działalność operacyjna, inwestycyjna nie wystąpiła, a finansowa była ujemna. Sytuacja zaobserwowana na koniec pierwszego kwartału 2017 charakterystyczna jest dla przedsiębiorstw przechodzących tymczasowe kłopoty i niegenerujących dodatknych przepływów z działalności operacyjnej. Utrzymanie płynności finansowej, wymaga wówczas posilkowania się zewnętrznymi źródłami finansowania. Fakt, iż mogą je pozyskać, jest dobrym symptomem, informującym o tym, że przewidywana jest poprawa wyniku przedsiębiorstwa, co pomimo nadal utrzymującej się straty nastąpiło w postaci znacznego zmniejszenia tejże straty na koniec pierwszego kwartału 2018.

• Wyniki sprzedażowe Spółki w I kwartale 2018 r.

W I kwartale 2018 r. Spółka odnotowała spadek obrotów względem analogicznego okresu w 2017 roku. Główną tego przyczyną, podobnie jak w poprzednich okresach, była utrzymująca się na rynku

elektroniki konsumenckiej tendencja spadkowa popytu oraz ograniczenie oferty Spółki w celu eliminacji produktów nisko-marżowych.

Najwyższe obroty zostały wygenerowane przez produkty z grupy drobnego AGD. Najwyższe wzrosty sprzedaży względem 2017 roku wykazały wagi kuchenne, opiekacze do kanapek oraz czajniki elektryczne. Znaczny wzrost sprzedaży można było również zauważyć przy akcesoriach do pielęgnacji włosów, wagach łazienkowych a także głośnikach.

W kanale sieci hurtowych najlepiej sprzedawały się myszki komputerowe, czajniki elektryczne, źródła światła LED, kable oraz powerbanki. Spółka odnotowała jednak spadek sprzedaży do wszystkich klientów w tym kanale handlowym. Jednym z powodów niższych obrotów jest wycofanie z oferty Spółki produktów niskich marżowo ale o wysokiej wartości sprzedaży, takich jak laptopy czy tablety. Dodatkowo na skutek ogólnego spadku sprzedaży własnej, jeden z klientów ograniczył istotnie zamawiane od Vakomtek ilości produktów.

W obszarze sieci hipermarketów u jednego z klientów odnotowano wzrost sprzedaży względem I kwartału 2017 roku. Największą sprzedaż odnotowano na takich produktach jak czajniki elektryczne, słuchawki, powerbanki, opiekacze do kanapek oraz myszki komputerowe. U pozostałych klientów w tym kanale Spółka odnotowała spadek sprzedaży w stosunku do 2017 roku. U jednego z klientów spowodowany był głównie mniejszą sprzedażą powerbanków oraz czajników elektrycznych w tej sieci. Pozytywnym zjawiskiem był wzrost sprzedaży wag kuchennych i łazienkowych. U kolejnego klienta, mimo niewielkiego spadku sprzedaży, I kwartał 2018 był porównywalny pod względem obrotu do analogicznego okresu 2017 r. Największy udział w sprzedaży miała grupa AGD, która osiągnęła 39% całości obrotu. Drugą co do wielkości obrotu grupą, była grupa TELE której udział wyniósł 25% w całości obrotu.

W kanale sieci specjalistycznych u większości klientów Spółka osiągnęła spadek sprzedaży względem analogicznego okresu 2017 roku. Istotnym faktem było znaczne ograniczenie zamówień ze strony jednego z klientów, który aktualnie koncentruje się w wprowadzeniu i rozwoju produktów marki własnej. Dodatkowo utrzymująca się spadkowa tendencja rynkowa i mniejsza sprzedaż w sieciach wpłynęły istotnie na mniejszą sprzedaż do pozostałych klientów którzy mieli odgórne blokady zamówień. Dodatkowo w jednej z sieci nastąpiła zmiana osób zarządzających asortymentem oferowanym przez Spółkę co również nie zostało bez wpływu na sprzedaż z racji wdrażania się w aktualną sytuację i zapoznanie z asortymentem. Pozytywny jest jednak fakt że u jednego z klientów Spółka odnotowała wzrost sprzedaży względem minionego roku. Wpływ na to miała sprzedaż w szczególności powerbanków, środków czyszczących oraz podkładek chłodzących. W dalszym ciągu Vakomtek pracuje również nad budowaniem relacji i rozwojem sprzedaży do nowego klienta w tym kanale handlowym, co powoli zaczyna się przekładać na rozwój współpracy.

W kanale hurtowni Spółka odnotowała ogólny spadek sprzedaży względem I kwartału 2017 roku. Analiza porównawcza wykazała największy spadek w sprzedaży blenderów oraz nośników danych CD/DVD, gdzie spółka wycofała się ze sprzedaży tych grup produktowych. Dodatkowo w minionym kwartale nastąpiła zmiana opiekuna handlowego, który musiał się w pierwszej kolejności zapoznać z powierzonymi klientami oraz wdrożyć w nowe obowiązki.

W kanale dystrybucyjnym Spółka odnotowała spadek sprzedaży względem analogicznego okresu roku 2017. Analiza porównawcza do roku poprzedniego wykazała największy spadek w grupach: depilatory laserowe z powodu braku dostępności u dostawcy Spółki, czajniki elektryczne, gdzie pojawiła się nowa konkurencja oraz powerbanki gdzie zaobserwowano spadek popytu na rynku. Jednak pozytywnym aspektem jest fakt, że w minionym kwartale w omawianym kanale handlowym rozwinęła się sprzedaż wag kuchennych i łazienkowych oraz środków czystości.

Wśród klientów eksportowych odnotowano znaczny spadek sprzedaży względem I kwartału 2017 r. Wpływ na to miało między innymi w dalszym ciągu zmniejszenie oferty marek dystrybucyjnych. Dział eksportu podejmuje jednak nieustanne działania w celu minimalizacji negatywnych skutków dla Spółki poprzez promocje i rozszerzanie oferty dla swoich klientów. Spółka nie przestaje również szukać nowych klientów na całym rynku europejskim. W minionym kwartale najlepiej w eksporcie sprzedawały się takie grupy produktowe jak: czajniki elektryczne, torby do laptopów oraz powerbanki.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W I kwartale 2018 roku Spółka poszerzyła ofertę o nowe produkty wśród marek Vakoss, Msonic, Blupop i X-zero. W grupie nowo wprowadzonych indeksów znalazły się przenośny odtwarzacz CD, boombox bluetooth oraz słuchawki bluetooth.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2018 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 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, pełniąca 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	2016	2017	2018
Umowa o pracę	34	25	21
Umowy cywilnoprawne	20	16	9
SUMA	54	41	30

Dane na koniec I kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 15.05.2018 r.


Prezes Zarządu
Chun Fu Lin