



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

---

## I KWARTAŁ ROKU 2019

Poznań, 10.05.2019 r.

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





Nazwa (firma):	Vakomtek Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-003 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 31.03.2019	stan na 31.03.2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>218 032,16</b>	<b>366 908,86</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>3 724,32</b>	<b>9 896,91</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 724,32	9 896,91
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>185 774,84</b>	<b>340 491,95</b>
1.	Środki trwałe	74 192,44	273 882,95
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	44 070,88
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	86 967,92
d)	środki transportu	61 992,34	122 457,37
e)	inne środki trwałe	12 200,10	20 386,78
2.	Środki trwałe w budowie	111 582,40	66 609,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>28 533,00</b>	<b>16 520,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 533,00	16 520,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

## BILANS

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	stan na 31.03.2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 933 651,77</b>	<b>14 937 790,93</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>9 146 997,60</b>	<b>11 741 936,00</b>
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	4 649 735,22	9 687 807,85
5.	Zaliczki na dostawy	4 497 262,38	2 054 128,15
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 512 936,41</b>	<b>3 011 987,78</b>
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:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 512 936,41	3 011 987,78
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 364 865,13	2 430 150,54
	- do 12 miesięcy	1 364 865,13	2 430 150,54
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	42 869,85	438 575,36
	c) inne	105 201,43	143 261,88
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>32 340,83</b>	<b>9 744,00</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 340,83	9 744,00
	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 krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	b) w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- 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	32 340,83	9 744,00
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	32 340,83	9 375,73
	- inne środki pieniężne	0,00	368,27
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>241 376,93</b>	<b>174 123,15</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>11 151 683,93</b>	<b>15 304 699,79</b>

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	stan na 31.03.2018
<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>5 892 605,71</b>	<b>8 480 322,16</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym</b>	<b>190 585,10</b>	<b>190 585,10</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>375 504,07</b>	<b>1 360 680,92</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	375 504,07	1 360 680,92
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-2 504 673,15</b>	<b>-985 176,85</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-168 810,31</b>	<b>-85 767,01</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 259 078,22</b>	<b>6 824 377,63</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>42 103,75</b>	<b>69 653,07</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	1 043,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22 103,75	31 599,07
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	22 103,75	31 599,07
3.	Pozostałe rezerwy	20 000,00	37 011,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	20 000,00	37 011,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 530,61</b>	<b>57 649,04</b>
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	8 530,61	57 649,04
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	8 530,61	57 649,04
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 208 443,86</b>	<b>6 497 075,52</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	191 457,90	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	191 457,90	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	5 016 985,96	6 497 075,52
	a) kredyty i pożyczki	2 999 670,85	4 978 330,17
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	49 114,29	55 250,20
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 492 319,74	1 275 867,98
	- do 12 miesięcy	1 492 319,74	1 275 867,98
	- 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	424 634,23	127 509,75
	h) z tytułu wynagrodzeń	50 109,07	57 641,00
	i) inne	1 137,78	2 476,42
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>200 000,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	200 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	200 000,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>11 151 683,93</b>	<b>15 304 699,79</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 944 998,81</b>	<b>4 645 696,32</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	498,30	53 375,25
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	2 944 500,51	4 592 321,07
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 076 220,69</b>	<b>4 645 472,68</b>
I.	Amortyzacja	22 537,21	24 502,23
II.	Zużycie materiałów i energii	40 054,30	49 891,05
III.	Usługi obce	448 599,62	637 470,01
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	338,00	878,80
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	204 543,45	260 399,56
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	44 550,81	58 530,71
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	15 595,41	52 633,91
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 300 001,89	3 561 166,41
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-131 221,88</b>	<b>223,64</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>141 391,11</b>	<b>9 785,39</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	138 308,55	325,20
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	3 082,56	9 460,19
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>41 216,97</b>	<b>10 442,12</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	41 216,97	10 442,12
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-31 047,74</b>	<b>-433,09</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>40 076,37</b>
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	0,00	40 076,37
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>91 400,57</b>	<b>76 984,29</b>
I.	Odsetki, w tym:	47 663,44	63 239,51
	- 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	43 737,13	13 744,78
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-122 448,31</b>	<b>-37 341,01</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>46 362,00</b>	<b>48 426,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-168 810,31</b>	<b>-85 767,01</b>

## RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
<b>A</b>	<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I	Zysk (strata) netto	-168 810,31	-85 767,01
II	Korekty razem	429 614,72	149 935,13
1	Amortyzacja	22 537,21	24 502,23
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,52	77,68
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	47 663,44	63 239,51
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	-2 558,00	-29 383,57
6	Zmiana stanu zapasów	391 696,83	1 574 338,89
7	Zmiana stanu należności	248 344,53	291 166,57
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	42 194,58	-1 827 973,05
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-369 972,93	45 585,84
10	Inne korekty	49 708,54	8 381,03
III	<b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>260 804,41</b>	<b>64 168,12</b>
<b>B</b>	<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>325,20</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	325,20
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	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
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	<b>Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C</b>	<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>374 983,19</b>	<b>7 304,16</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	374 983,19	7 304,16
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>625 061,54</b>	<b>106 901,27</b>
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	441 803,86	21 669,83
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	10 928,60	22 083,63
8	Odsetki	47 663,44	63 147,81
9	Inne wydatki finansowe	124 665,64	0,00
III	<b>Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-250 078,35</b>	<b>-99 597,11</b>
<b>D</b>	<b>Przeływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>10 726,06</b>	<b>-35 103,79</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>10 725,54</b>	<b>-35 053,95</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-0,52	-77,68
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>21 614,77</b>	<b>44 847,79</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>32 340,83</b>	<b>9 744,00</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.03.2019	1.01-31.03.2018
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 061 416,02</b>	<b>8 566 089,17</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>6 061 416,02</b>	<b>8 566 089,17</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
<b>1.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
	-		
<b>1.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>190 585,10</b>	<b>190 585,10</b>
<b>2.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>2.2</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>190 585,10</b>	<b>190 585,10</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>3.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.</b>	<b>375 504,07</b>	<b>1 360 680,92</b>
<b>4.1</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>4.2</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>375 504,07</b>	<b>1 360 680,92</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-2 504 673,15</b>	<b>-985 175,85</b>
<b>5.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>5.2</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>5.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>-2 504 673,15</b>	<b>-985 176,85</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>5.5</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-2 504 673,15</b>	<b>-985 176,85</b>
	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
<b>5.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 504 673,15</b>	<b>-985 176,85</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 504 673,15</b>	<b>-985 176,85</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-168 810,31</b>	<b>-85 767,01</b>
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-168 810,31	-85 767,01
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 892 605,71</b>	<b>8 480 322,16</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		



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

Księgi rachunkowe Vakomtek S.A. prowadzone są w biurze firmy: 61-003 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 2019 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018	dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 944 998,81	4 645 696,32	-36,61%
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 076 220,69	4 645 472,68	-33,78%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-131 221,88	223,64	-
D.	Pozostałe przychody operacyjne	141 391,11	9 785,39	1344,92%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	41 216,97	10 442,12	294,72%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-31 047,74	-433,09	7068,89%
G.	Przychody finansowe	0,00	40 076,37	-
H.	Koszty finansowe	91 400,57	76 984,29	18,73%
I.	Zysk (strata) brutto	-122 448,31	-37 341,01	227,92%
J.	Podatek dochodowy	46 362,00	48 426,00	-4,26%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	-168 810,31	-85 767,01	96,82%

W pierwszym kwartale 2019 roku nastąpiły w stosunku do tożsamego okresu 2018 roku spadki w zakresie większości pozycji prezentowanego rachunku wyników. Ponadto pomimo zmniejszenia poziomu kosztów działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2019 roku, w stosunku do tożsamego okresu roku poprzedniego, należy zauważyć, że spadek ten był wolniejszy od spadku poziomu przychodów netto ze sprzedaży, co ostatecznie wpłynęło na wygenerowanie straty na sprzedaży w kwocie 131.221,88 zł w stosunku do zysku 223,64 zł z roku 2018. Pogorszenie wyników zauważamy także w zakresie działalności operacyjnej, jak i ostatecznego wyniku brutto i netto. Sytuacji tej nie zmienił znaczący przyrost pozostałych przychodów operacyjnych będących wynikiem na sprzedaży części środków trwałych, które z końcem pierwszego kwartału sprzedano właścicielowi budynku będącego siedzibą Vakomtek S.A. Chodzi tu o elementy wyposażenia jak monitoring, system alarmowy, stalowa przegroda

magazynowa czy też system regatów wysokiego składowania, które pierwotnie sfinansowane były przez spółkę. Ostatecznie okres zamknął się stratą na poziomie 168.810,31 zł w stosunku do straty 85.767,01 zł z pierwszego kwartału 2018 roku. Należy przy tym wspomnieć, że strata w blisko 30%-tach wygenerowana jest przez odroczony podatek dochodowy.

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	struktura	stan na 31.03.2018	struktura	dynamika 2019/2018
<b>AKTYWA</b>						
A.	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>218 032,16</b>	<b>1,96%</b>	<b>366 908,86</b>	<b>2,40%</b>	<b>-40,58%</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 724,32	0,03%	9 896,91	0,06%	-62,37%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	185 774,84	1,67%	340 491,95	2,22%	-45,44%
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	28 533,00	0,26%	16 520,00	0,11%	72,72%
B.	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 933 651,77</b>	<b>98,04%</b>	<b>14 937 790,93</b>	<b>97,60%</b>	<b>-26,81%</b>
I.	Zapasy	9 146 997,60	82,02%	11 741 936,00	76,72%	-22,10%
II.	Należności krótkoterminowe	1 512 936,41	13,57%	3 011 987,78	19,68%	-49,77%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	32 340,83	0,29%	9 744,00	0,06%	231,91%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	241 376,93	2,16%	174 123,15	1,14%	38,62%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>11 151 683,93</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 304 699,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>-27,14%</b>

Analizując dane bilansowe na zakończenie pierwszego kwartału 2019 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2018, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 15.304.699,79 zł do 11.151.683,93 zł. Oznacza to ponad 27%-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 blisko 27% w pierwszym kwartale 2019 roku w stosunku do tożsamego okresu 2018 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 40% skutkiem zarówno sukcesywnej amortyzacji, jak i wspomnianej przy okazji danych wynikowych sprzedaży części środków trwałych związanych z eksploatowanym przez Vakomtek S.A. budynkiem. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 82,02% majątku – tu spadek o ponad 22% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz należności krótkoterminowe stanowiące 13,57% aktywów, których poziom na koniec pierwszego kwartału 2019 roku, spadł o 49,77% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 9.146.997,60 zł w 2019 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 2019 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o około 52%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku (o ok. 50%) skorelowany jest ze zmniejszonymi obrotami w omawianym kwartale 2019 roku w porównaniu z tożsamym okresem 2018 roku (o ok. 37%).

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	struktura	stan na 31.03.2018	struktura	dynamika 2019/2018
<b>PASYWA</b>						
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>5 892 605,71</b>	<b>52,84%</b>	<b>8 480 322,16</b>	<b>55,41%</b>	<b>-30,51%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	71,74%	8 000 000,00	52,27%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	190 585,10	1,71%	190 585,10	1,25%	0,00%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	375 504,07	3,37%	1 360 680,92	8,89%	-72,40%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 504 673,15	-22,46%	-985 176,85	-6,44%	154,24%
VI.	Zysk (strata) netto	-168 810,31	-1,51%	-85 767,01	-0,56%	96,82%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 259 078,22</b>	<b>47,16%</b>	<b>6 824 377,63</b>	<b>44,59%</b>	<b>-22,94%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	42 103,75	0,38%	69 653,07	0,46%	-39,55%
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 530,61	0,08%	57 649,04	0,38%	-85,20%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 208 443,86	46,71%	6 497 075,52	42,45%	-19,83%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	200 000,00	1,31%	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>11 151 683,93</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 304 699,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>-27,14%</b>

W zakresie pasywów odnotować należy zachowaną strukturę w roku 2019 w stosunku do roku 2018. Nadal przeważa kapitał własny zyskując w 2019 roku 52,84% pasywów w stosunku do 55,41% w roku 2018. Odpowiednio różnicę 47,16% i 44,59% generują zatem zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Struktura została zachowana, jednakże większość pozycji pasywów uległa zmniejszeniu i tak na przykład kapitały własne zmniejszyły się o ponad 30% głównie za sprawą znaczącego przyrostu straty zarówno z całego ubiegłego roku jak i straty bieżącej na koniec omawianego kwartału (odpowiednio o 154,24% i 96,82%). Spadły też zobowiązania choć nieco wolniej (o blisko 23%). Najszybciej bo o ponad 85% spadły zobowiązania długoterminowe skutkiem sukcesywnej spłaty kwot dotyczących leasingowanych samochodów osobowych, następnie rezerwy (ponad 39%), a w ostateczności zobowiązania krótkoterminowe (blisko 20%), jako konsekwencja związanych z mniejszymi obrotami nieco mniejszych zakupów towarów. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły w obu omawianych okresach najistotniejszą pozycję zobowiązań (odpowiednio 46,71% na koniec pierwszego kwartału 2019 roku i 42,45% na koniec pierwszego kwartału roku 2018).

### Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec I Q 2019	koniec I Q 2018
<b>1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>			
1.1.	<b>Rentowność majątku</b> wynik finansowy netto/suma aktywów	-1,5%	-0,6%
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych</b> wynik finansowy netto/kapitał własny	-2,9%	-1,0%
1.3.	<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-5,7%	-1,8%
1.4.	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-4,46%	0,00%
<b>2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>			
2.1.	<b>Płynność-wskaźnik płynności I</b> aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	2,1	2,3
2.2.	<b>Płynność-wskaźnik płynności II</b> aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,5
2.3.	<b>Płynność-wskaźnik płynności III</b> środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,006	0,001
2.4.	<b>Płynność długoterminowa</b> aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,1	2,3

Treść		koniec I Q 2019	koniec I Q 2018
<b>3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>			
3.1.	<b>Szybkość obrotu należności</b> należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	42	47
3.2.	<b>Szybkość spłaty zobowiązań</b> zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	58	32
3.3.	<b>Szybkość obrotu zapasów</b> zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	358	297
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	182	245
<b>4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>			
4.1.	<b>Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach)</b> kapitał własny/zysk netto	-	-
4.2.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa ogółem	52,84%	55,41%
4.3.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa trwałe	2702,63%	2311,29%
4.4.	<b>Trwałość struktury finansowania</b> kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	52,92%	55,79%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec pierwszego kwartału 2019 roku poziomy znacznie niższe w stosunku do tych wykazanych na koniec analogicznego okresu roku 2018. Jest to przede wszystkim konsekwencją zwiększenia straty jaką wykazała spółka na koniec omawianego okresu w stosunku do poprzedniego. W związku z faktem, że zarówno rentowność majątku, kapitałów własnych jak i netto oraz brutto sprzedaży osiągają wartości negatywne, stanowią zasadniczy obszar, który spółka będzie starała się poprawić.

W zakresie płynności finansowej zanotowano stosunkowo niewielkie zmiany porównując pierwszy kwartał 2019 roku, z analogicznym z roku 2018. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem pierwszego kwartału 2019 roku, poziom przekraczający górną granicę wzorcowego przedziału uzyskując poziom 2,1 przy wzorcowym 1,2 do 2,0 w stosunku do 2,3 z roku 2018. Wskaźnik płynności drugiego stopnia, zyskując poziom 0,3 w stosunku do 0,5 z roku 2018 także znalazł się poza wzorcowym przedziałem 1,0-1,2. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, nieco wzrósł z poziomu 0,001 do 0,006 jako konsekwencja wzrostu poziomu środków pieniężnych jakie spółka utrzymywała na koniec okresu. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić 0,6% 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 dostawę (4.497.262,38 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 2 miesięcy dłużej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka na koniec pierwszego kwartału 2019 roku otrzymywała należności przeciętnie 5 dni wcześniej aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2018 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec pierwszego kwartału 2019 przyniósł pogorszenie w stosunku do pierwszego kwartału 2018 roku. Tu szybkość spłaty wzrosła z 32 do 58 dni.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że kapitał własny w blisko 53%-tach pokrywa majątek spółki, a pierwszy kwartał 2019 roku jest kolejnym kwartałem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie ponad dwudziestosiedmiokrotnie, w stosunku do ponad dwudziestotrzykrotnego z roku 2017), przy czym przyrost tego wskaźnika spowodowała w dużej mierze sprzedaż części środków trwałych. Wskaźnik zwrotu kapitału własnego z uwagi na powstałą stratę nie został przedstawiony.

#### RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	260 804,41	64 168,12
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	-250 078,35	-99 597,11

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na utrzymaną tendencję w obu kwartałach. Zarówno w pierwszym kwartale 2019 jak i 2018, dodatnie przepływy wygenerowała działalność operacyjna, inwestycyjna nie wystąpiła, a finansowa była ujemna. W obu przypadkach spółka wykorzystywała wypracowane przez siebie środki na regulowanie zobowiązań finansowych, zwłaszcza kredytu w rachunku bieżącym.

#### • Wyniki sprzedażowe Spółki w I kwartale 2019 r.

W I kwartale 2019 r. Spółka odnotowała spadek obrotów względem analogicznego okresu w 2018 roku. Częściowo było to spowodowane chwilowo gorszą dostępnością importowanych produktów niż w roku ubiegłym. Najwyższe obroty zostały wygenerowane przez produkty z grupy drobnego AGD, RTV oraz TELE. Najwyższą sprzedaż odnotowały czajniki elektryczne, słuchawki i powerbanki.

W kanale sieci hurtowych udało się odnowić współpracę z jednym z kluczowych klientów. Znaczne ograniczenie sprzedaży było spowodowane wewnętrznymi zmianami u klienta. Aktualnie spółka zaczęła zwiększać sprzedaż u danego klienta względem 2018 roku i zamierza dalej rozwijać współpracę. U drugiego z kluczowych klientów Spółka odnotowała spadek obrotów, wywołany w głównej mierze brakiem części produktów w ofercie. Pomimo wprowadzenia do sieci nowych produktów nie udało się powtórzyć wyniku z minionego roku.

W obszarze sieci hipermarketów w omawianym kwartale u wszystkich klientów Spółka odnotowała spadek sprzedaży. W dużej mierze wynikało to z wysokiego poziomu zatowarowania po IV kwartale 2018 roku. Większość zamówień przypadła dopiero na drugą połowę I kwartału 2019 r.. Dodatkowo w związku z wprowadzaniem przez niektórych klientów marek własnych, Vakomtek mocno ograniczył ofertę produktów z grupy AGD, co również wpłynęło na zmniejszenie obrotów. Poza tym u jednego z klientów, gdzie spadek obrotów był najwyższy, rozpoczęto reorganizację wewnętrzną w obszarze zakupów ograniczając w związku z tym zamówienia od dostawców.

W kanale sieci specjalistycznych w pierwszym kwartale 2019 roku u wszystkich klientów obroty były niższe względem analogicznego kwartału 2018 roku. Podobnie jak w kanale hipermarketów, sieci handlowe w pierwszej kolejności wyprzedawały zapasy z ostatniego kwartału 2018 roku. Nadal odczuwalne dla Spółki jest również promowanie przez część z tych klientów marek własnych, co istotnie ogranicza możliwość sprzedaży pełnej gamy produktów z oferty Spółki.

W I kwartale 2019 roku w kanale eksportu spółka odnotowała spadek sprzedaży względem 2018 roku. Był on związany z dalszym wzrostem konkurencji w obszarze AGD, a w szczególności w grupie czajników elektrycznych. Dodatkowo Spółka wycofała z oferty znaczną część produktów AGD oraz skupiła się na sprzedaży marek z wyłącznej dystrybucji, które nie są jeszcze tak popularne w innych krajach jak marki dystrybucyjne oferowane w roku ubiegłym.

Sprzedaż w I kwartale 2019 roku w kanale dystrybucyjnym również była niższa względem I kwartału 2018 roku. U jednego z największych klientów dystrybucyjnych zaszły istotne wewnętrzne zmiany, w związku z połączeniem się klienta z inną spółką. Reorganizacja i dostosowanie nowej współpracy może potrwać jeszcze kilka miesięcy.

W omawianym okresie również w kanale hurtowni Vakomtek odnotował spadek w stosunku do ubiegłego roku. Duża konkurencja na rynku w segmencie produktów AGD oraz dalszy spadek sprzedaży w obszarze IT znacząco wpłynęły na ten wynik.

W kanale Allegro w pierwszym kwartale tego roku Spółce udało się utrzymać wynik porównywalny do sprzedaży w roku 2018. Vakomtek odnotował przede wszystkim wzrost sprzedaży w takich grupach produktowych jak niszczarki oraz żarówki. Spadła natomiast sprzedaż czajników elektrycznych co związane jest z bardzo dużą konkurencją w tym kanale.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W I kwartale 2019 roku Spółka poszerzyła ofertę o nowe produkty, wśród których znalazły się myszki komputerowe oraz odbiornik 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 2019 r.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

## VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

## IX. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy

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

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

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

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

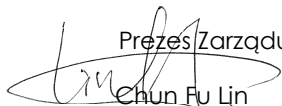
## XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2017	2018	2019
Umowa o pracę	25	21	18
Umowy cywilnoprawne	16	9	8
<b>SUMA</b>	<b>41</b>	<b>30</b>	<b>24</b>

Dane na koniec I kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 10.05.2019 r.

Prezes Zarządu  
  
 Chun Fu Lin