



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

---

## III KWARTAŁ ROKU 2016

Poznań, 09.11.2016 r.

Raport Vakomtek S.A. za III 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

Pragniemy poinformować, że zgodnie z wpisem do KRS z dnia 06-10-2016 roku, Spółka Vakomtek S.A. zmieniła dotychczasową siedzibę z Alei Jerozolimskich nr 148 lok. 03B, 02-326 Warszawa, na ulicę Chlebową 22, 61-003 Poznań. Adres korespondencyjny pozostaje bez zmian.

**ZARZĄD EMITENTA:**

**Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin**

## I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE (dane w zł.)

## BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 080 968,36</b>	<b>1 427 949,91</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>192 106,77</b>	<b>369 848,85</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	192 106,77	369 848,85
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>666 747,59</b>	<b>815 262,06</b>
1.	Środki trwałe	633 438,59	815 262,06
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	53 340,52	59 520,28
c)	urządzenia techniczne i maszyny	110 107,10	118 168,79
d)	środki transportu	436 338,19	625 476,17
e)	inne środki trwałe	33 652,78	12 096,82
2.	Środki trwałe w budowie	33 309,00	0,00
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	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	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
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>222 114,00</b>	<b>242 839,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 114,00	242 839,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>18 908 588,15</b>	<b>17 943 714,85</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>12 132 349,91</b>	<b>11 197 235,25</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	7 771 618,93	10 702 013,51
5.	Zaliczki na dostawy	4 360 730,98	495 221,74
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 429 957,81</b>	<b>6 637 551,29</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 pozostałych jednostek	6 429 957,81	6 637 551,29
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 911 700,91	6 135 434,72
-	do 12 miesięcy	5 911 700,91	6 135 434,72
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	219 187,64	144 302,05
c)	inne	299 069,26	357 814,52
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>183 517,37</b>	<b>19 347,03</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	183 517,37	19 347,03
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	183 517,37	19 347,03
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	183 517,37	19 347,03
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>162 763,06</b>	<b>89 581,28</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>19 989 556,51</b>	<b>19 371 664,76</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 344 090,44</b>	<b>5 258 678,44</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	4 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	165 864,04	157 295,69
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 076 388,72	977 852,75
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	101 837,68	123 530,00
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>10 645 466,07</b>	<b>14 112 986,32</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	48 126,52	38 509,34
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 865,00	9 198,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39 261,52	29 311,34
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	39 261,52	29 311,34
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	245 217,92	404 489,73
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	245 217,92	404 489,73
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	245 217,92	404 489,73
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 352 121,63	13 669 987,25
1.	Wobec jednostek powiązanych	12 861,79	925 152,69
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 861,79	21 246,64
	- do 12 miesięcy	12 861,79	21 246,64
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	903 906,05
2.	Wobec pozostałych jednostek	10 339 259,84	12 744 834,56
	a) kredyty i pożyczki	4 886 461,22	4 103 229,80
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	152 349,08	135 650,05
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 806 360,38	8 244 751,86
	- do 12 miesięcy	4 806 360,38	8 244 751,86
	- 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	419 436,63	161 192,08
	h) z tytułu wynagrodzeń	67 942,14	75 390,82
	i) inne	6 710,39	24 619,95
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>19 989 556,51</b>	<b>19 371 664,76</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.07.2016 do 30.09.2016	Od 01.07.2015 do 30.09.2015	Od 01.01.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>9 962 644,34</b>	<b>9 573 092,49</b>	<b>30 998 462,84</b>	<b>29 515 922,51</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	749 923,82	20 075,44	2 187 514,02	316 540,50
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	9 212 720,52	9 553 017,05	28 810 948,82	29 199 382,01
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9 837 363,78</b>	<b>9 871 423,40</b>	<b>30 572 127,52</b>	<b>29 051 919,18</b>
I.	Amortyzacja	116 769,60	115 508,34	352 485,18	349 084,84
II.	Zużycie materiałów i energii	77 600,65	83 525,82	258 253,11	315 198,28
III.	Usługi obce	1 283 264,99	1 264 253,24	3 423 479,14	3 579 828,19
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	18 290,59	35 222,39	31 377,57	70 965,99
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	284 105,66	308 321,36	911 534,96	905 247,59
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	58 342,39	63 469,32	189 486,44	184 486,72
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	70 278,70	87 620,32	213 822,13	267 264,50
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 928 711,20	7 913 502,61	25 191 688,99	23 379 843,07
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>125 280,56</b>	<b>-298 330,91</b>	<b>426 335,32</b>	<b>464 003,33</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>6 866,57</b>	<b>2 838,43</b>	<b>9 926,04</b>	<b>137 853,00</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	516,26	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	6 866,57	2 838,43	9 409,78	137 853,00
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>20 023,14</b>	<b>26 080,40</b>	<b>67 019,22</b>	<b>112 083,29</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	20 023,14	26 080,40	67 019,22	112 083,29
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>112 123,99</b>	<b>-321 572,88</b>	<b>369 242,14</b>	<b>489 773,04</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,05</b>	<b>0,93</b>	<b>0,30</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,05	0,93	0,30
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>80 575,03</b>	<b>126 358,06</b>	<b>267 405,39</b>	<b>335 247,34</b>
I.	Odsetki, w tym:	65 493,70	50 613,85	211 727,79	163 977,64
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	15 081,33	75 744,21	55 677,60	171 269,70
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>31 548,96</b>	<b>-447 930,89</b>	<b>101 837,68</b>	<b>154 526,00</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>31 548,96</b>	<b>-447 930,89</b>	<b>101 837,68</b>	<b>154 526,00</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>18 778,00</b>	<b>0,00</b>	<b>30 996,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia strat)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>31 548,96</b>	<b>-466 708,89</b>	<b>101 837,68</b>	<b>123 530,00</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2016	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (strata) netto	31 548,96	-466 708,89	101 837,68	123 530,00
II	Korekty razem	153 442,59	-1 855 610,78	-549 013,59	-1 911 024,42
1	Amortyzacja	116 769,60	115 508,34	352 485,18	349 084,84
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	455,69	-89,89
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	66 543,75	50 777,31	193 932,33	163 977,34
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	-2 178,97	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	685 888,63	-905 195,44	624 275,62	-4 207 750,26
7	Zmiana stanu należności	912 204,93	-1 658 219,18	-32 647,99	374 694,05
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 684 108,70	506 844,08	-1 339 824,00	1 465 737,98
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	59 209,79	48 435,50	-337 839,97	-47 849,60
10	Inne korekty	-3 065,41	-13 761,39	-7 671,48	-8 828,88
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>184 991,55</b>	<b>-2 322 319,67</b>	<b>-447 175,91</b>	<b>-1 787 494,42</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,05</b>	<b>517,19</b>	<b>0,30</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	516,26	0,00
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	0,05	0,93	0,30
a)	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,05	0,93	0,30
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,05	0,93	0,30
-	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	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>12 416,85</b>	<b>16 602,40</b>	<b>58 242,32</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	12 416,85	16 602,40	58 242,32
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	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-12 416,80</b>	<b>-16 085,21</b>	<b>-58 242,02</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>2 325 276,17</b>	<b>911 367,51</b>	<b>3 124 341,78</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	101 099,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	2 325 276,17	810 268,51	3 124 341,78
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>223 404,86</b>	<b>96 477,05</b>	<b>504 588,27</b>	<b>1 283 313,48</b>
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	Splata kredytów i pożyczek	108 034,75	0,00	113 538,78	924 041,03
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	32 232,97	50 250,49	150 522,84	198 417,56
8	Odsetki	66 543,75	46 226,56	193 932,26	160 854,89
9	Inne wydatki finansowe	16 593,39	0,00	46 593,39	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-223 404,86</b>	<b>2 228 799,12</b>	<b>406 779,24</b>	<b>1 841 028,30</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-38 413,31</b>	<b>-105 937,35</b>	<b>-56 481,88</b>	<b>-4 708,14</b>
E	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-38 413,31</b>	<b>-105 937,35</b>	<b>-56 026,19</b>	<b>-4 618,25</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-455,69	89,89
F.	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>221 474,99</b>	<b>125 194,49</b>	<b>239 543,56</b>	<b>23 965,28</b>
G.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>183 061,68</b>	<b>19 257,14</b>	<b>183 061,68</b>	<b>19 257,14</b>
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-30.09.2016	1.01-30.09.2015
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 141 153,76</b>	<b>5 135 148,44</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>9 141 153,76</b>	<b>5 135 148,44</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
<b>1.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>0,00</b>
	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
	-		
<b>1.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-101 099,00</b>	
<b>2.1</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>101 099,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu wpłaty należnej kwoty)	101 099,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
<b>2.2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.1</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>157 295,69</b>	<b>152 844,50</b>
<b>4.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>8 568,35</b>	<b>4 451,19</b>
	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
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>165 864,04</b>	<b>157 295,69</b>
<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		
<b>5.1</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>5.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.</b>	<b>4 977 852,75</b>	<b>926 664,09</b>
<b>6.1</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>-3 901 464,03</b>	<b>51 188,66</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	98 535,97	51 188,66
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	98 535,97	51 188,66
	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
<b>6.2</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>1 076 388,72</b>	<b>977 852,75</b>
<b>7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>107 104,32</b>	<b>55 639,85</b>
<b>7.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>107 104,32</b>	<b>55 639,85</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>7.2</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>107 104,32</b>	<b>55 639,85</b>
	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
<b>7.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.4</b>	<b>Strata 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>7.5</b>	<b>Strata 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
	- 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
<b>7.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>101 837,68</b>	<b>123 530,00</b>
	a) zysk netto	101 837,68	123 530,00
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 344 090,44</b>	<b>5 258 678,44</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 trzecim 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 wchodzić 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 z operacji finansowych,
- wyniku z operacji nadzwyczajnych.

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 III kwartale 2016 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	III Q 2016	III Q 2015	Dynamika	Od 01.01.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	Dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 962 644,34	9 573 092,49	4,07%	30 998 462,84	29 515 922,51	5,02%
B.	Koszty działalności operacyjnej	9 837 363,78	9 871 423,40	-0,35%	30 572 127,52	29 051 919,18	5,23%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	125 280,56	-298 330,91	-	426 335,32	464 003,33	-8,12%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	6 866,57	2 838,43	141,91%	9 926,04	137 853,00	-92,80%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	20 023,14	26 080,40	-23,23%	67 019,22	112 083,29	-40,21%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	112 123,99	-321 572,88	-	369 242,14	489 773,04	-24,61%
G.	Przychody finansowe	0,00	0,05	-100,00%	0,93	0,30	210,00%
H.	Koszty finansowe	80 575,03	126 358,06	-36,23%	267 405,39	335 247,34	-20,24%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	31 548,96	-447 930,89	-	101 837,68	154 526,00	-34,10%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
K.	Zysk (strata) brutto	31 548,96	-447 930,89	-	101 837,68	154 526,00	-34,10%
L.	Podatek dochodowy	0,00	18 778,00	-100,00%	0,00	30 996,00	-100,00%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia strat)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
N.	Zysk (strata) netto	31 548,96	-466 708,89	-	101 837,68	123 530,00	-17,56%

W trzecim kwartale 2016 roku, spółka odnotowała 4%-owy przyrost przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku oraz 5%-owy analizując skumulowane wyniki od początku analizowanych lat. Porównując wyłącznie trzecie kwartały można zauważyć zdecydowanie zwiększone wyniki na każdym poziomie działalności co spowodowane zostało przyrostami poszczególnych grup przychodów przy jednoczesnym obniżeniu się odpowiadających im kosztów. Ostatecznie trzeci kwartał 2016 roku zamknął się zyskiem 31.548,96 zł, w stosunku do straty 466.708,89 zł z trzeciego kwartału 2015 roku. Analizując natomiast dane skumulowane za trzy kwartały omawianych lat, zauważamy spadki wyników na każdym poziomie działalności i ostatecznie ponad 17%-owy spadek zysku netto z poziomu 123.530 zł w roku 2015 do 101.837,68 zł w roku 2016. Związane to było z szybszym przyrostem kosztów działalności operacyjnej, czy też wolniejszym spadkiem pozostałych kosztów operacyjnych w stosunku do odpowiadających im przychodów. Dodatkowo należy wskazać, że podobnie jak w poprzednich kwartałach 2016 roku, wynik trzeciego 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. Wyniki spółki są w dużym stopniu skorelowane z faktem dużego poziomu zatowarowania klientów spółki, zwłaszcza wielkopowierzchniowych sieci handlowych oraz efektem obniżonego popytu na towary oferowane przez spółkę jaki miał miejsce w okresie wakacyjnym przypadającym na trzeci kwartał 2016 roku.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 30.09.2016	struktura	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	struktura	dynamika 2016/2015
<b>AKTYWA</b>						
A.	Aktywa trwałe	1 080 968,36	5,41%	1 427 949,91	7,37%	-24,30%
I.	Wartości niematerialne i prawne	192 106,77	0,96%	369 848,85	1,91%	-48,06%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	666 747,59	3,34%	815 262,06	4,21%	-18,22%
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	222 114,00	1,11%	242 839,00	1,25%	-8,53%
B.	Aktywa obrotowe	18 908 588,15	94,59%	17 943 714,85	92,63%	5,38%
I.	Zapasy	12 132 349,91	60,69%	11 197 235,25	57,80%	8,35%
II.	Należności krótkoterminowe	6 429 957,81	32,17%	6 637 551,29	34,26%	-3,13%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	183 517,37	0,92%	19 347,03	0,10%	848,56%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	162 763,06	0,81%	89 581,28	0,46%	81,69%
Aktywa razem		19 989 556,51	100,00%	19 371 664,76	100,00%	3,19%

Analizując dane bilansowe na zakończenie trzeciego kwartału 2016 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2015, na uwagę zasługuje wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 19.371.664,76 zł do 19.989.556,51 zł. Oznacza to przyrost majątku o ponad 3% w stosunku do trzeciego kwartału 2015 roku, choć jego poziom był nieco niższy niż na zakończenie drugiego kwartału 2016 roku. W strukturze majątku nie nastąpiły znaczące zmiany, nadal ponad 90% stanowią aktywa obrotowe, których poziom przyrósł o 5,38% w trzecim kwartale 2016 w stosunku do tożsamego okresu 2015 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 24% skutkiem sukcesywnej amortyzacji, której tempo było szybsze od tempa przyrostu nowych środków trwałych. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 60,69% majątku – tu przyrost o 8,35% oraz należności krótkoterminowe stanowiące 32,17% aktywów, których poziom na koniec trzeciego kwartału 2016 roku, spadł o nieco ponad 3% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Należy jednak podkreślić, że mimo 8%-owego przyrostu poziomu zapasów w stosunku do roku minionego, ich wartość na poziomie 12.132.349,91 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 trzeciego kwartału 2016 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o około 27%, co pozwoliłoby stwierdzić, że dotychczasowa dynamika ich przyrostu spadła konfrontując z minionymi kwartałami, 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 spadku przy jednoczesnym nieznacznym wzroście obrotów wskazuje na poprawę dyscypliny płatniczej u naszych klientów w trzecim kwartale 2016 w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Potwierdza to także omówiony poniżej obniżony wskaźnik szybkości obrotu należnościami.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 30.09.2016	struktura	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	struktura	dynamika 2016/2015
<b>PASYWA</b>						
A.	Kapitał (fundusz) własny	9 344 090,44	46,74%	5 258 678,44	27,15%	77,69%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	40,02%	4 000 000,00	20,65%	100,00%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	165 864,04	0,83%	157 295,69	0,81%	5,45%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 076 388,72	5,38%	977 852,75	5,05%	10,08%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VIII.	Zysk (strata) netto	101 837,68	0,51%	123 530,00	0,64%	-17,56%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 645 466,07	53,26%	14 112 986,32	72,85%	-24,57%
I.	Rezerwy na zobowiązania	48 126,52	0,24%	38 509,34	0,20%	24,97%
II.	Zobowiązania długoterminowe	245 217,92	1,23%	404 489,73	2,09%	-39,38%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 352 121,63	51,79%	13 669 987,25	70,57%	-24,27%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pasywa razem		19 989 556,51	100,00%	19 371 664,76	100,00%	3,19%

W zakresie pasywów odnotować należy znaczący przyrost kapitału własnego z poziomu 5.258.678,44 zł w trzecim kwartale roku 2015, do 9.344.090,44 zł w roku 2016, czyli o 77,69%. Jest to przede wszystkim konsekwencją emisji akcji serii E, które zasilily kapitał podstawowy i objęte zostały w głównej mierze przez dotychczasowych akcjonariuszy z końcem roku 2015, a zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w pierwszym kwartale 2016 roku. 100%-owy przyrost oznacza podwojenie kapitału podstawowego.

Z punktu widzenia struktury pasywów, poza wspomnianymi kapitałami, najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe, których poziom na koniec trzeciego kwartału 2016 roku, spadł o ponad 24% w stosunku do analogicznego okresu roku 2015, zyskując jednocześnie 51,79% wartości źródeł finansowania w stosunku do 70,57% z roku 2015.

Struktura finansowania majątku na koniec trzeciego kwartału 2016 roku nadal wykazuje przewagę zobowiązań i rezerw na zobowiązania nad kapitałem własnym, jednakże ich udział w strukturze pasywów spadł o blisko 20 punktów procentowych w roku 2016 w porównaniu z poprzednim okresem poddawanym analizie. Wpływ na ten fakt miał w głównej mierze znaczący wzrost kapitałów własnych, poparty dodatkowo spadkiem poziomu zobowiązań.

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

Treść		koniec III Q 2016	koniec III Q 2015
<b>1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>			
1.1.	<b>Rentowność majątku</b> wynik finansowy netto/suma aktywów	0,5%	0,6%
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych</b> wynik finansowy netto/kapitał własny	1,1%	2,3%
1.3.	<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,3%	0,4%
1.4.	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	1,4%	1,6%
<b>2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>			
2.1.	<b>Płynność-wskaźnik płynności I</b> aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,3
2.2.	<b>Płynność-wskaźnik płynności II</b> aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,5
2.3.	<b>Płynność-wskaźnik płynności III</b> środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,018	0,001
2.4.	<b>Płynność długoterminowa</b> aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,9	1,4
<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)	52	57
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)	55	97
3.3.	<b>Szybkość obrotu zapasów</b> zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	131	131
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	84	125
<b>4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>			
4.1.	<b>Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach)</b> kapitał własny/zysk netto	91,75	42,57
4.2.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa ogółem	0,47	0,27
4.3.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa trwałe	8,64	3,68
4.4.	<b>Trwałość struktury finansowania</b> kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	0,48	0,29

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec trzeciego kwartału 2016 roku poziomy nieznacznie pomniejszone w stosunku do tych wykazanych na koniec analogicznego okresu roku 2015. Jest to konsekwencją zarówno obniżenia poziomu wyniku finansowego,

jak i znaczącego wzrostu kapitałów własnych. Na koniec trzeciego kwartału 2016 roku w spółce pozostało 0,3% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków, w stosunku do 0,4% z końca trzeciego kwartału roku 2015. Dodatkowo w 2016 roku, około 1,4% zysku brutto przypadają na jednostkę przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 1,6% 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 poprawę wskaźników na wszystkich poziomach porównując trzeci kwartał 2016 z analogicznym z roku 2015, oraz względną stabilizację porównując ze stanem z końca drugiego kwartału 2016. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem trzeciego kwartału 2016 roku poziom z wzorcowego przedziału podobnie jak w roku poprzednim, jednakże następuje tutaj dodatkowo pozytywny przyrost z poziomu 1,3 do poziomu 1,8. Wskaźnik płynności drugiego stopnia również przyrósł, zyskując poziom 0,7 w stosunku do 0,5 z roku poprzedniego i zbliżając się w ten sposób do uznawanego za wzorcowy przedziału 1,0-1,2. Nadal należałoby zatem podjąć kroki zmierzające do poprawy poziomu wskaźnika płynności drugiego i trzeciego stopnia. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić niespełna 2% 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 (4.360.730,98 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 trzeciego kwartału 2016 roku, w porównaniu z trzecim kwartałem 2015 roku, a także w stosunku do drugiego kwartału 2016 roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie niespełna 3 miesiące pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, w stosunku do 4 miesięcy z roku 2015. Jeśli chodzi o szybkość obrotu należności to należy zauważyć skrócenie tego okresu w roku 2016 w stosunku do roku poprzedniego jak i w stosunku do drugiego kwartału 2016 roku. Spółka w trzecim kwartale 2016 roku otrzymywała należności przeciętnie 5 dni wcześniej aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2015 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, trzeci kwartał 2016 przyniósł także poprawę w stosunku do trzeciego kwartału 2015 roku oraz drugiego z roku bieżącego. Tu szybkość spłaty uległa skróceniu z 97 do 55 dni i jest wynikiem spadku poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, przy jednoczesnym przyroście wartości sprzedanych towarów. 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 później według danych na koniec trzeciego kwartału 2016 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Związane jest to jednak nie tylko z mniejszym poziomem zysku, ale również w dużej mierze z faktem podwojenia kapitału podstawowego. Dodatkowo należy podkreślić, że trzeci 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 ośmiokrotnie, w stosunku do niespełna czterokrotnie z roku 2015).

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2016	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	184 991,55	-2 322 319,67	-447 175,91	-1 787 494,42
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-12 416,80	-16 085,21	-58 242,02
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	-223 404,86	2 228 799,12	406 779,24	1 841 028,30

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na nieco zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy omawianymi kwartałami. W trzecim kwartale 2016 roku mamy do czynienia z dodatnimi przepływami na działalności operacyjnej oraz ujemnymi na finansowej, co wydaje się być na ten moment wynikiem przejściowym nie zyskującym kontynuacji w pozostałych okresach. W ujęciu obejmującym całe trzy kwartały obu lat oraz biorąc pod uwagę trzeci kwartał 2015 roku mamy już powrót do wcześniej ustalonej i na ten moment w miarę stabilnej w ujęciu długoterminowym tendencji, w ramach której odnotowujemy ujemne przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, a dodatnie na finansowej, co oznacza posiłkowanie się kapitałem zewnętrznym (zarówno kredyty jak i kapitał właścicielski), celem finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

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

W III kwartale 2016 roku, spółka Vakomtek S.A. wypracowała obrót ze sprzedaży na poziomie 9.962.644,34 zł. Względem analogicznego kwartału roku 2015, był zatem wyższy o 4 %.

Najlepiej sprzedającymi się produktami w omawianym kwartale 2016 r. były bez wątpienia powerbanki, które w dalszym ciągu cieszą się dużym zainteresowaniem ze strony klientów. Ich sprzedaż względem tożsamego okresu minionego roku wzrosła ośmiokrotnie i stanowiła 13% obrotu w kwartale. Inne produkty, które wygenerowały najwyższe wyniki to laptopy i tablety, myszki komputerowe, czajniki, akcesoria telefoniczne, ładowarki i słuchawki.

Najwyższą sprzedaż w kanale sieci hurtowych w trzecim kwartale 2016 r., miały takie produkty jak dyski twarde oraz dyski SSD, powerbanki, radioodtwarzacze, czajniki czy karty MicroSD. W ramach tej grupy klientów wzrost sprzedaży względem minionego roku odnotowano w przypadku jednej z sieci, z którymi współpracuje spółka.

W kanale sieci specjalistycznych spółka odnotowała wzrost sprzedaży do wszystkich klientów. Dużym zainteresowaniem cieszyły się przede wszystkim powerbanki, gamepady, uchwyty samochodowe, kable USB i micro, klawiatury, podkładki chłodzące i ładowarki.

W kanale klientów dystrybucyjnych spółka podobnie jak w powyższej kategorii, odnotowała wzrost sprzedaży do wszystkich klientów. Łączne obroty w tym kanale wzrosły niemal dwukrotnie względem 2015 roku. Wzrost sprzedaży nastąpił w szczególności poprzez rozwój grup produktowych, rozszerzenie gamy oferowanych produktów i ustalenie planów promocji.

W obszarze sieci hipermarketów w porównaniu z III kwartałem 2015 r., spółka odnotowała spadek sprzedaży w przypadku większości swoich klientów. Wpływ na tą sytuację miał między innymi sezon letni, w czasie którego klienci końcowi wykazują mniejsze zainteresowanie produktami z kategorii oferowanych przez spółkę. Największy udział w sprzedaży miały tutaj takie produkty jak: czajniki, laptopy, słuchawki, powerbanki oraz akcesoria do pielęgnacji włosów.

Znaczny wzrost sprzedaży (niemal 42% w porównaniu do trzeciego kwartału 2015 roku) osiągnął kanał hurtowni. W tym obszarze najlepszą sprzedażą cieszyły się czajniki, powerbanki, słuchawki, ładowarki i myszki.

Sprzedaż w kanale eksportu osiągnęła w III kwartale 2016 r. niemal trzykrotny wzrost sprzedaży względem analogicznego okresu 2015 roku. Wynik ten został wypracowany głównie poprzez rozwój sprzedaży dla stałych klientów oraz poprzez pozyskanie nowego odbiorcy w Finlandii. Dominujące grupy produktowe w kanale eksportu to w dalszym ciągu drobne AGD, akcesoria do telefonów oraz akcesoria IT.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W III kwartale 2016 roku Spółka poszerzyła ofertę o 14 nowych indeksów wśród marek Vakoss, Msonic i X-zero. Były to produkty głównie z grup AGD. Można wśród nich wyróżnić takie jak: słuchawki metalowe douszne, golarki do ubrań, młynki do kawy, szczoteczki do zębów, etui do telefonów na rower oraz powerbanki. Sprzedaż nowości stanowiła 3% w wartości sprzedaży trzeciego kwartału oraz 2% ilości sprzedanych produktów.

#### **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%
<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, 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	25	31	30
Umowy cywilnoprawne	13	23	17
<b>SUMA</b>	<b>38</b>	<b>54</b>	<b>47</b>

Dane na koniec III kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 09.11.2016 r.

Prezes Zarządu  
Chun-Fu Lin

