



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

---

## III KWARTAŁ ROKU 2018

Poznań, 14.11.2018 r.

Raport Vakomtek S.A. za III kwartał roku 2018 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.





Nazwa (firma):	Vakomtek Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-003 Poznań, ul. Chlebowa 22
Numer KRS:	0000390734
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	301792620
NIP:	972-12-32-691
Telefon:	+ 48 61 652 91 89
Fax:	+ 48 61 652 91 88
Poczta e-mail:	invest@vakomtek.com
Strona www:	www.vakomtek.com

**ZARZĄD EMITENTA:**

**Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin**

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.09.2018	stan na 30.09.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>352 255,53</b>	<b>431 064,73</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6 605,67</b>	<b>13 188,15</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	6 605,67	13 188,15
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>325 916,86</b>	<b>392 901,58</b>
1.	Środki trwałe	228 734,46	326 292,58
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	61 796,08	47 160,76
	c) urządzenia techniczne i maszyny	59 004,51	94 680,98
	d) środki transportu	91 969,09	159 642,06
	e) inne środki trwałe	15 964,78	24 808,78
2.	Środki trwałe w budowie	97 182,40	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	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>19 733,00</b>	<b>24 975,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 733,00	24 975,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

## BILANS

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.09.2018	stan na 30.09.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 880 284,66</b>	<b>15 425 856,28</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>11 287 247,22</b>	<b>11 066 663,15</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	7 214 537,96	8 084 267,00
5.	Zaliczki na dostawy	4 072 709,26	2 982 396,15
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 444 311,74</b>	<b>4 151 875,16</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:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	2 444 311,74	4 151 875,16
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 056 837,17	3 734 298,79
	- do 12 miesięcy	2 056 837,17	3 734 298,79
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	70 830,55	231 267,19
	c) inne	316 644,02	186 309,18
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>46 917,76</b>	<b>109 838,40</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	46 917,76	109 838,40
	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	46 917,76	109 838,40
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	46 917,76	109 838,40
	- 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>101 807,94</b>	<b>97 479,57</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>14 232 540,19</b>	<b>15 856 921,01</b>

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.09.2018	stan na 30.09.2017
<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>7 752 089,65</b>	<b>8 175 554,96</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>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-813 999,52</b>	<b>-1 375 711,06</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>6 480 450,54</b>	<b>7 681 366,05</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>68 610,07</b>	<b>46 204,95</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	652,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31 599,07	33 825,80
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	31 599,07	33 825,80
3.	Pozostałe rezerwy	37 011,00	11 727,15
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	37 011,00	11 727,15
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>29 056,54</b>	<b>85 593,57</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	29 056,54	85 593,57
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	29 056,54	85 593,57
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 382 783,93</b>	<b>7 549 567,53</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	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
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 382 783,93	7 549 567,53
	a) kredyty i pożyczki	4 387 374,97	4 882 313,75
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	56 531,87	53 337,10
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 730 068,91	2 395 978,62
	- do 12 miesięcy	1 730 068,91	2 395 978,62
	- 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	149 665,33	154 056,15
	h) z tytułu wynagrodzeń	58 061,71	61 777,20
	i) inne	1 081,14	2 104,71
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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>14 232 540,19</b>	<b>15 856 921,01</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>3 927 552,83</b>	<b>7 084 257,22</b>	<b>13 241 089,82</b>	<b>20 228 720,99</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	41 057,96	224 338,37	124 767,10	309 743,38
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	3 886 494,87	6 859 918,85	13 116 322,72	19 918 977,61
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 172 713,60</b>	<b>6 955 504,62</b>	<b>13 588 351,39</b>	<b>20 851 507,45</b>
I.	Amortyzacja	23 937,50	76 934,60	72 941,96	248 369,38
II.	Zużycie materiałów i energii	38 945,84	57 392,91	132 622,85	167 764,86
III.	Usługi obce	692 061,48	979 923,87	2 207 876,53	2 816 270,99
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	557,02	3 539,43	2 400,32	13 270,93
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	247 902,35	267 385,72	756 558,64	805 534,38
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	52 916,59	56 052,41	162 713,74	170 507,29
	- emerytalne	0,00	0,00		0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	27 860,45	32 893,94	109 185,17	118 246,94
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 088 532,37	5 481 381,74	10 144 052,18	16 511 542,68
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-245 160,77</b>	<b>128 752,60</b>	<b>-347 261,57</b>	<b>-622 786,46</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>5 531,96</b>	<b>299,94</b>	<b>15 443,18</b>	<b>26 009,81</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	325,20	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	5 531,96	299,94	15 117,98	26 009,81
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>261 516,08</b>	<b>18 876,22</b>	<b>274 394,41</b>	<b>111 458,63</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 896,68	0,00	2 641,67
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	261 516,08	16 979,54	274 394,41	108 816,96
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-501 144,89</b>	<b>110 176,32</b>	<b>-606 212,80</b>	<b>-708 235,28</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>17 794,54</b>	<b>110 580,34</b>	<b>17 794,54</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	17 794,54	0,00	17 794,54
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	110 580,34	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>98 956,86</b>	<b>472 197,47</b>	<b>274 197,06</b>	<b>699 994,32</b>
I.	Odsetki, w tym:	64 074,45	68 928,18	194 518,78	193 328,10
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	34 882,41	403 269,29	79 678,28	506 666,22
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-524 872,84</b>	<b>-344 226,61</b>	<b>-769 829,52</b>	<b>-1 390 435,06</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-99,00</b>	<b>1 644,00</b>	<b>44 170,00</b>	<b>-14 724,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-524 773,84</b>	<b>-345 870,61</b>	<b>-813 999,52</b>	<b>-1 375 711,06</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2018	01.07-30.09.2017	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (strata) netto	-524 773,84	-345 870,61	-813 999,52	-1 375 711,06
II	Korekty razem	405 145,03	456 948,04	1 684 952,22	920 402,34
1	Amortyzacja	23 937,50	76 934,60	72 941,96	248 369,38
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	77,68	-27,84
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	64 074,45	68 850,36	194 518,78	193 228,09
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	-1 419,00	-30 426,57	-28 951,82
6	Zmiana stanu zapasów	-171 226,89	3 760 045,31	-25 100,48	789 534,72
7	Zmiana stanu należności	1 136 409,56	-180 104,08	2 912 970,76	4 113 129,57
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-524 773,84	-3 330 334,57	-1 352 591,11	-4 352 125,61
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-123 289,06	76 081,39	-85 311,95	-36 305,50
10	Inne korekty	13,31	-13 105,97	-2 126,85	-6 448,65
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-119 628,81</b>	<b>111 077,43</b>	<b>870 952,70</b>	<b>-455 308,72</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>24 172,03</b>	<b>325,20</b>	<b>144 172,03</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	24 172,03	325,20	144 172,03
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	0,00	0,00	0,00
a)	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>19 599,60</b>	<b>26 150,01</b>	<b>19 599,60</b>	<b>146 813,70</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	26 150,01	0,00	146 813,70
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	19 599,60	0,00	19 599,60	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-19 599,60</b>	<b>-1 977,98</b>	<b>-19 274,40</b>	<b>-2 641,67</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 304,16</b>	<b>572 642,39</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	7 304,16	572 642,39
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>435 508,34</b>	<b>201 152,08</b>	<b>856 912,49</b>	<b>376 620,63</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	Splaty kredytów i pożyczek	357 513,31	106 409,88	612 625,03	117 686,25
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	13 920,58	27 852,65	49 768,68	83 604,39
8	Odsetki	64 074,45	66 889,55	194 518,78	175 329,99
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-435 508,34</b>	<b>-201 152,08</b>	<b>-849 608,33</b>	<b>196 021,76</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>30 583,68</b>	<b>-92 052,63</b>	<b>2 069,97</b>	<b>-261 928,63</b>
E	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>30 583,68</b>	<b>-92 052,63</b>	<b>2 119,81</b>	<b>-261 900,79</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-77,68	27,84
F.	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>16 334,08</b>	<b>201 863,19</b>	<b>44 847,79</b>	<b>371 739,19</b>
G.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>46 917,76</b>	<b>109 810,56</b>	<b>46 917,76</b>	<b>109 810,56</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-30.09.2018	1.01-30.09.2017
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8 566 089,17</b>	<b>9 551 266,02</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>8 566 089,17</b>	<b>9 551 266,02</b>
1	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
1.1	<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
	-		
1.2	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
2	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>190 585,10</b>	<b>165 864,04</b>
2.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>24 721,06</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	24 721,06
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	24 721,06
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>190 585,10</b>	<b>190 585,10</b>
3	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1	<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
3.2	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.</b>	<b>1 360 680,92</b>	<b>1 076 388,72</b>
4.1	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>-985 176,85</b>	<b>284 292,20</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	284 292,20
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	284 292,20
	- 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)	985 176,85	0,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	0,00	0,00
	- przeznaczenie na pokrycie straty z roku ubiegłego	985 176,85	0,00
4.2	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>375 504,07</b>	<b>1 360 680,92</b>
5	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>309 013,26</b>
5.1	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>309 013,26</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>309 013,26</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	309 013,26
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	24 721,06
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	284 292,20
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
5.3	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.4	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>-985 176,85</b>	<b>0,00</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-985 176,85</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	985 176,85	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	985 176,85	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczone podatki	0,00	0,00
5.6	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.7	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6	<b>Wynik netto</b>	<b>-813 999,52</b>	<b>-1 375 711,06</b>
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-813 999,52	-1 375 711,06
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>7 752 089,65</b>	<b>8 175 554,96</b>
III	<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 2018 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

Księgi rachunkowe Vakomtek S.A. prowadzone są w biurze firmy: 61-003 Poznań, ul. Chlebowa 22.

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

### Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

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

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią.

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

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

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

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

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

- Zapasy

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

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

- Należności

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

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

- Metody wyceny walut obcych

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

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

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

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

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

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

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

### III. ZWIEŻŁA 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 2018 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	dynamika	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 927 552,83	7 084 257,22	-44,56%	13 241 089,82	20 228 720,99	-34,54%
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 172 713,60	6 955 504,62	-40,01%	13 588 351,39	20 851 507,45	-34,83%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-245 160,77	128 752,60	-290,41%	-347 261,57	-622 786,46	-44,24%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	5 531,96	299,94	1744,36%	15 443,18	26 009,81	-40,63%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	261 516,08	18 876,22	1285,43%	274 394,41	111 458,63	146,18%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-501 144,89	110 176,32	-554,86%	-606 212,80	-708 235,28	-14,41%
G.	Przychody finansowe	0,00	17 794,54	-100,00%	110 580,34	17 794,54	521,43%
H.	Koszty finansowe	98 956,86	472 197,47	-79,04%	274 197,06	699 994,32	-60,83%
I.	Zysk (strata) brutto	-524 872,84	-344 226,61	52,48%	-769 829,52	-1 390 435,06	-44,63%
J.	Podatek dochodowy	-99,00	1 644,00	-106,02%	44 170,00	-14 724,00	-399,99%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	-524 773,84	-345 870,61	51,73%	-813 999,52	-1 375 711,06	-40,83%

W trzecim kwartale 2018 roku nastąpiły w stosunku do tożsamesego okresu 2017 roku spadki w zakresie wszystkich pozycji prezentowanego rachunku wyników. Dodatkowo fakt szybszego spadku przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do spadku odpowiadających im kosztów działalności operacyjnej, spowodował powstanie straty już na sprzedaży, dodatkowo pogłębionej nadwyżką pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi oraz kosztów finansowych nad analogicznymi przychodami. Ostatecznie wynik samego trzeciego kwartału 2018 roku zamknął się stratą na poziomie 524,7 tys. zł w stosunku do 344,8 tys. zł z trzeciego kwartału 2017 roku. Przy tej okazji należy nadmienić, że główny wpływ na zwiększenie straty w omawianym kwartale w stosunku do minionego roku miała kwota 241.894,24 zł ujęta w ramach pozostałych kosztów operacyjnych, a wynikająca z wartości towarów, które zostały wyłudzone przez osobę podszywającą się pod przedstawiciela francuskiej firmy Univerdis. Sprawa jest przedmiotem postępowania wyjaśniającego

zarówno na terenie Francji jak i na terenie Wielkiej Brytanii, gdzie nastąpiło przewłaszczenie towarów. W ujęciu całorocznym sytuacja wygląda pozytywniej. Pomimo obniżenia poziomu obrotów o ponad 34%, układ pozostałych pozycji pozwolił na zmniejszenie straty brutto jak i netto o ponad 40%. Należy zatem jeszcze raz podkreślić, że choć w obu przypadkach mamy do czynienia ze stratą, to w roku 2018 jej poziom jest już znacznie niższy. Nadmienić warto również, że wykazany w bieżącym kwartale podatek dochodowy jest w 100%-ach wygenerowany przez podatek odroczony.

Analizując dane wynikowe warto przypomnieć, podobnie jak w poprzednich kwartałach, że obniżenie poziomu obrotów skorelowane jest z polityką eliminowania z oferowanego asortymentu towarów niskomargowych, na rzecz tych, które pozwalają wygenerować lepsze wyniki oraz rezygnowanie ze sprzedaży towarów generujących zbyt wysokie koszty obsługi posprzedażowej. Dzięki temu udało się poprawić rentowność w ujęciu całorocznym, a pogorszenie wyniku trzeciego kwartału 2018 roku w stosunku do roku 2017, jak wspomniano powyżej wynika w głównej mierze z jednej transakcji, której okoliczności wskazaliśmy powyżej. W związku z faktem, że całość podjętych kroków ma charakter procesu, Spółka w następnym kroku ma na celu zintensyfikowanie działań zmierzających także do poprawy poziomu obrotów.

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.09.2018	struktura	stan na 30.09.2017	struktura	dynamika 2018/2017
<b>AKTYWA</b>						
A.	<b>Aktywa trwałe</b>	352 255,53	2,48%	431 064,73	2,72%	-18,28%
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 605,67	0,05%	13 188,15	0,08%	-49,91%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	325 916,86	2,29%	392 901,58	2,48%	-17,05%
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	19 733,00	0,14%	24 975,00	0,16%	-20,99%
B.	<b>Aktywa obrotowe</b>	13 880 284,66	97,52%	15 425 856,28	97,28%	-10,02%
I.	Zapasy	11 287 247,22	79,31%	11 066 663,15	69,79%	1,99%
II.	Należności krótkoterminowe	2 444 311,74	17,17%	4 151 875,16	26,18%	-41,13%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	46 917,76	0,33%	109 838,40	0,69%	-57,28%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101 807,94	0,72%	97 479,57	0,61%	4,44%
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>14 232 540,19</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 856 921,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>-10,24%</b>

Analizując dane bilansowe na zakończenie trzeciego kwartału 2018 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2017, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 15.856.921,01 zł do 14.232.540,19 zł. Oznacza to nieco ponad 10%-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 97% stanowią aktywa obrotowe, których poziom spadł o 10% na koniec trzeciego kwartału 2018 roku w stosunku do tożsamego okresu 2017 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 18% skutkiem sukcesywnej amortyzacji. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 79,31% majątku – tu wzrost o ponad niespełna 2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz należności krótkoterminowe stanowiące 17,17% aktywów, których poziom na koniec trzeciego kwartału 2018 roku, spadł o nieco ponad 41% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 11.287.247,22 zł w 2018 roku, jest w ponad 36%-ach wygenerowany 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 2018 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o około 10%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku o ponad 41% skorelowany jest ze zmniejszonymi obrotami w omawianym kwartale 2018 roku w porównaniu z tożsamym okresem 2017 roku.

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

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.09.2018	struktura	stan na 30.09.2017	struktura	dynamika 2018/2017
<b>PASYWA</b>						
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>7 752 089,65</b>	<b>54,47%</b>	<b>8 175 554,96</b>	<b>51,56%</b>	<b>-5,18%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	56,21%	8 000 000,00	50,45%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	190 585,10	1,34%	190 585,10	1,20%	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	2,64%	1 360 680,92	8,58%	-72,40%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Zysk (strata) netto	-813 999,52	-5,72%	-1 375 711,06	-8,68%	-40,83%
VII.	Odписы z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 480 450,54</b>	<b>45,53%</b>	<b>7 681 366,05</b>	<b>48,44%</b>	<b>-15,63%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	68 610,07	0,48%	46 204,95	0,29%	48,49%
II.	Zobowiązania długoterminowe	29 056,54	0,20%	85 593,57	0,54%	-66,05%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 382 783,93	44,85%	7 549 567,53	47,61%	-15,45%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>14 232 540,19</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 856 921,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>-10,24%</b>

W zakresie pasywów mamy także do czynienia z podobną strukturą w roku 2018 w stosunku do roku 2017. Zarówno w roku 2018, jak i w 2017, w strukturze źródeł finansowania dominuje kapitał własny, choć ta przewaga nie jest znacząca. Należy przy tym dodać, że większość pozycji pasywów uległa zmniejszeniu na przestrzeni obu omawianych okresów i tak dla przykładu, kapitały własne zmniejszyły się nieco ponad 5%, a to głównie za sprawą znacząco zmniejszonego poziomu kapitału rezerwowego spowodowanego pokryciem w 2018 roku decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy straty z roku poprzedniego. Natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o blisko 16%, głównie z powodu ponad 15%-owego spadku zobowiązań krótkoterminowych, których udział w tej części pasywów jest znaczący i stanowi ponad 40% wartości ogółu w obu prezentowanych okresach. Analizując dynamikę pozycji pasywów można zauważyć najszybszy spadek (o 72,40%) wspomnianych wcześniej kapitałów rezerwowych. W dalszej kolejności uplasowały się zobowiązania długoterminowe (66,05%), które spadły skutkiem sukcesywnej spłaty kwot dotyczących leasingowanych samochodów osobowych, a następnie strata netto będąca na poziomie blisko 41% niższym w roku 2018 aniżeli w roku poprzednim. Spadek zobowiązań krótkoterminowych wykazał najmniejszą dynamikę (15,45%) będąc konsekwencją związanych z mniejszymi obrotami nieco mniejszych zakupów towarów.

## Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec III Q 2018	koniec III Q 2017
<b>1</b>			
<b>Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>			
1.1.	<b>Rentowność majątku</b> wynik finansowy netto/suma aktywów	-5,7%	-8,7%
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych</b> wynik finansowy netto/kapitał własny	-10,5%	-16,8%
1.3.	<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-6,1%	-6,8%
1.4.	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-2,62%	-3,1%

Treść		koniec III Q 2018	koniec III Q 2017
<b>2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>			
2.1.	<b>Płynność-wskaźnik płynności I</b> aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	2,2	2,0
2.2.	<b>Płynność-wskaźnik płynności II</b> aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,4	0,6
2.3.	<b>Płynność-wskaźnik płynności III</b> środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,007	0,015
2.4.	<b>Płynność długoterminowa</b> aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,2	2,1
<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	50
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)	47	40
3.3.	<b>Szybkość obrotu zapasów</b> zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	304	183
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	194	134
<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	0,54	0,52
4.3.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa trwałe	22,01	18,97
4.4.	<b>Trwałość struktury finansowania</b> kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	0,55	0,52

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

W zakresie płynności finansowej zanotowano stosunkowo niewielkie zmiany porównując trzeci kwartał 2018 roku, z analogicznym z roku 2017. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem trzeciego kwartału 2018 roku, poziom przekraczający górną granicę wzorcowego przedziału uzyskując poziom 2,2 przy wzorcowym 1,2 do 2,0 w stosunku do 2,0 w roku 2017. Wskaźnik płynności drugiego stopnia nieznacznie się obniżył, zyskując poziom 0,4 w stosunku do 0,6 z roku 2017, będąc przy tym nadal poza wzorcowym przedziałem 1,0-1,2. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, także się obniżył z poziomu 0,015 do 0,007 jako konsekwencja spadku poziomu środków pieniężnych jakie spółka utrzymywała na koniec okresu. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić niespełna 1% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki.

Na kwestię kontynuowania prac związanych z uwalnianiem poziomu zapasów, podobnie jak w poprzednich kwartałach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który nadal jest dość wysoki, jednakże jego poziom w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (4.072.709,26 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 i przy okazji nieznaczny spadek w stosunku do minionego roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie około 2 miesiące dłużej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka na koniec trzeciego kwartału 2018 roku



otrzymywała należności przeciętnie tydzień wcześniej, aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2017 roku, a to głównie za sprawą intensywniej wykorzystywanej umowy wykupu wierzytelności z jednym z kluczowych klientów. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec trzeciego kwartału 2018 przyniósł wzrost w stosunku do trzeciego kwartału 2017 roku. Tu szybkość spłaty wydłużyła się dokładnie o tydzień będąc wynikiem szybszego spadku wartości sprzedanych towarów w stosunku do spadku poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że kapitał własny w 54%-tach pokrywa majątek spółki, a trzeci kwartał 2018 roku jest kolejnym kwartałem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie ponad dwudziestodwukrotnie, w stosunku do blisko dziewiętnastokrotnego z roku 2017). Wskaźnik zwrotu kapitału własnego z uwagi na powstałą stratę nie został przedstawiony.

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2018	01.07-30.09.2017	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-119 628,81	111 077,43	870 952,70	-455 308,72
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-19 599,60	-1 977,98	-19 274,40	-2 641,67
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-435 508,34	-201 152,08	-849 608,33	196 021,76

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy trzecim kwartałem 2018 roku, a trzecim kwartałem roku 2017. Podczas gdy dane z roku 2017 wskazują dodatnie przepływy na działalności operacyjnej, a ujemne na inwestycyjnej i finansowej, to w 2018 roku na wszystkich poziomach mamy do czynienia z przepływami ujemnymi co należałoby uznać za stan ryzykowny, jednakże ujęcie całoroczne z dodatnimi przepływami na działalności operacyjnej oraz ujemnymi na inwestycyjnej i finansowej pozwala ocenić sytuację nieco bardziej optymistycznie.

• **Wyniki sprzedażowe Spółki w III kwartale 2018 r.**

W III kwartale 2018 r. Spółka odnotowała spadek obrotów względem III kwartału 2017 roku. Spółka w dalszym ciągu wyprzedawała towary, których sprzedaży nie planuje kontynuować w związku ze zbyt niską marżą. Dodatkowo w dalszym ciągu widać spadek popytu na artykuły z grupy IT, gdzie największy spadek odnotowano w sprzedaży myszek komputerowych, klawiatur czy słuchawek.

Najwyższe wzrosty sprzedaży względem minionego roku uzyskały żarówki, opiekacze do kanapek, mikrofony oraz wentylatory. Wzrost można również zauważyć w sprzedaży akcesoriów do pielęgnacji włosów, mikserów oraz wag kuchennych. Największy obrót wygenerowały czajniki elektryczne.

W kanale sieci hurtowych u wszystkich klientów odnotowano spadek sprzedaży względem III kwartału 2017 roku. Wpływ na to miało między innymi zakończenie kontraktu na dostawy czajników elektrycznych, brak kontraktu na sprzedaż termowentylatorów oraz spory spadek popytu na akcesoria komputerowe. Najlepszą sprzedaż miały takie grupy jak czajniki elektryczne, słuchawki, myszki, akcesoria z grupy TELE oraz środki czyszczące.

W obszarze sieci hipermarketów w przypadku jednego z klientów wyniki za III kwartał 2018 wykazały wzrost sprzedaży względem 2017 roku. W dużej mierze na sprzedaż wpłynęło organizowanie z tą siecią licznych promocji. Najlepiej sprzedawały się tu artykuły z grupy AGD, a wśród nich przede wszystkim czajniki elektryczne. Dobrą sprzedaż miały również powerbanki czy słuchawki. U pozostałych klientów w tym kanale, Spółka odnotowała spadek sprzedaży w stosunku do analogicznego kwartału 2017 roku. Jest to związane z kontynuowaną przez tychże klientów tendencją do ograniczania asortymentu pochodzącego od dostawców zewnętrznych na rzecz rozszerzenia asortymentu marek własnych tychże sieci zarówno w dziale IT jak i AGD. Najwyższą sprzedaż nadal miały czajniki, słuchawki, żarówki, opiekacze i powerbanki.

W kanale sieci specjalistycznych w trzecim kwartale 2018 roku niemal u wszystkich klientów spółka odnotowała znaczne spadki sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego. Głównie za sprawą skoncentrowania działań klientów na wprowadzaniu i promowaniu marek własnych, w szczególności w produktach z grupy IT oraz TELE. Dodatkowo Spółka prowadziła negocjacje z jednym z klientów, co wpłynęło na czasowe ograniczenie zamówień, obniżając planowany poziom sprzedaży. Optymistyczny jest fakt, że u jednego z nowych klientów w ramach tej grupy w dalszym ciągu można zauważyć systematyczny wzrost sprzedaży, związany z rozszerzaniem asortymentu Spółki oferowanego za pośrednictwem tego klienta ostatecznym konsumentom.

W III kwartale 2018 w kanale eksportu spółka odnotowała wzrost sprzedaży względem 2017 roku. Wzrost związany był z pozyskaniem kilku nowych partnerów handlowych z Węgier i Macedonii. Największe wzrosty odnotowano w kategoriach: powerbanki, akcesoria do włosów i kable. Spółka kontynuowała także dalsze prace nad rozwojem sprzedaży na portalu eBay, poprzez rozszerzanie swojej oferty w tym kanale.

Spółka w minionym kwartale odnotowała wzrost sprzedaży na portalu Allegro. Najlepszą sprzedaż miały produkty z kategorii drobnego AGD takie jak czajniki elektryczne oraz opiekacze do kanapek. Dodatkowo rosnącym zainteresowaniem cieszą się produkty wprowadzone niedawno do oferty, a wśród nich boomboxy i słuchawki bluetooth. Vakomtek w dalszym ciągu kontynuuje prace nad budową własnej platformy sprzedażowej.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W III kwartale 2018 roku Spółka poszerzyła ofertę o nowe produkty, wśród których znalazły się niszczarka do papieru, lampka biurkowa LED oraz słuchawki douszne bluetooth. Dodatkowo odświeżone zostały opakowania dla wybranych powerbanków i ładowarek.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2018 r.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

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

Akcjonariat	Seria akcji					Razem akcji	Udział w kapitale A	Liczba głosów B	Udział w głosach C
	A	B	C	D	E				
Hanya International Corp.*	130 168	-	4 349 440	-	4 479 608	8 959 216	56,00%	8 959 216	50,34%
Chun-Fu Lin	119 832	1 800 000	-	480 168	3 318 194	5 718 194	35,74%	7 518 194	42,24%
Pozostali	-	-	-	1 120 392	202 198	1 322 590	8,26%	1 322 590	7,42%
<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 Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, jest żoną Pana Chun-Fu Lin (Prezesa Zarządu Spółki).

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

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2016	2017	2018
Umowa o pracę	30	25	22
Umowy cywilnoprawne	17	11	9
<b>SUMA</b>	<b>47</b>	<b>36</b>	<b>31</b>

Dane na koniec III kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 14.11.2018 r.

  
 Prezes Zarządu  
 Chun Fu Lin