



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

III KWARTAŁ ROKU 2017

Poznań, 10.11.2017 r.

Raport Vakomtek S.A. za III kwartał roku 2017 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	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	431 064,73	1 080 968,36
I.	Wartości niematerialne i prawne	13 188,15	192 106,77
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	13 188,15	192 106,77
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	392 901,58	666 747,59
1.	Środki trwałe	326 292,58	633 438,59
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	47 160,76	53 340,52
c)	urządzenia techniczne i maszyny	94 680,98	110 107,10
d)	środki transportu	159 642,06	436 338,19
e)	inne środki trwałe	24 808,78	33 652,78
2.	Środki trwałe w budowie	66 609,00	33 309,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 975,00	222 114,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 975,00	222 114,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
AKTYWA			
B.	Aktywa obrotowe	15 425 856,28	18 908 588,15
I.	Zapasy	11 066 663,15	12 132 349,91
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	8 084 267,00	7 771 618,93
5.	Zaliczki na dostawy	2 982 396,15	4 360 730,98
II.	Należności krótkoterminowe	4 151 875,16	6 429 957,81
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	4 151 875,16	6 429 957,81
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 734 298,79	5 911 700,91
	- do 12 miesięcy	3 734 298,79	5 911 700,91
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	231 267,19	219 187,64
	c) inne	186 309,18	299 069,26
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	109 838,40	183 517,37
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	109 838,40	183 517,37
	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	109 838,40	183 517,37
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	109 838,40	183 517,37
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97 479,57	162 763,06
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	15 856 921,01	19 989 556,51

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 175 554,96	9 344 090,44
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	190 585,10	165 864,04
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 360 680,92	1 076 388,72
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	1 360 680,92	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	101 837,68
VI.	Zysk (strata) netto	-1 375 711,06	0,00
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 681 366,05	10 645 466,07
I.	Rezerwy na zobowiązania	46 204,95	48 126,52
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	652,00	8 865,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33 825,80	39 261,52
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	33 825,80	39 261,52
3.	Pozostałe rezerwy	11 727,15	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	11 727,15	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	85 593,57	245 217,92
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	85 593,57	245 217,92
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	85 593,57	245 217,92
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 549 567,53	10 352 121,63
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	12 861,79
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	12 861,79
	- do 12 miesięcy	0,00	12 861,79
	- 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	7 549 567,53	10 339 259,84
	a) kredyty i pożyczki	4 882 313,75	4 886 461,22
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	53 337,10	152 349,08
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 395 978,62	4 806 360,38
	- do 12 miesięcy	2 395 978,62	4 806 360,38
	- 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	154 056,15	419 436,63
	h) z tytułu wynagrodzeń	61 777,20	67 942,14
	i) inne	2 104,71	6 710,39
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
Pasywa razem		15 856 921,01	19 989 556,51

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 084 257,22	9 962 644,34	20 228 720,99	30 998 462,84
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	224 338,37	749 923,82	309 743,38	2 187 514,02
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	6 859 918,85	9 212 720,52	19 918 977,61	28 810 948,82
B.	Koszty działalności operacyjnej	6 955 504,62	9 837 363,78	20 851 507,45	30 572 127,52
I.	Amortyzacja	76 934,60	116 769,60	248 369,38	352 485,18
II.	Zużycie materiałów i energii	57 392,91	77 600,65	167 764,86	258 253,11
III.	Usługi obce	979 923,87	1 283 264,99	2 816 270,99	3 423 479,14
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3 539,43	18 290,59	13 270,93	31 377,57
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	267 385,72	284 105,66	805 534,38	911 534,96
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	56 052,41	58 342,39	170 507,29	189 486,44
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	32 893,94	70 278,70	118 246,94	213 822,13
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 481 381,74	7 928 711,20	16 511 542,68	25 191 688,99
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	128 752,60	125 280,56	-622 786,46	426 335,32
D.	Pozostałe przychody operacyjne	299,94	6 866,57	26 009,81	9 926,04
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	516,26
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	299,94	6 866,57	26 009,81	9 409,78
E.	Pozostałe koszty operacyjne	18 876,22	20 023,14	111 458,63	67 019,22
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 896,68	0,00	2 641,67	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	16 979,54	20 023,14	108 816,96	67 019,22
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	110 176,32	112 123,99	-708 235,28	369 242,14
G.	Przychody finansowe	17 794,54	0,00	17 794,54	0,93
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:	17 794,54	0,00	17 794,54	0,93
	- 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	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	472 197,47	80 575,03	699 994,32	267 405,39
I.	Odsetki, w tym:	68 928,18	65 493,70	193 328,10	211 727,79
	- 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	403 269,29	15 081,33	506 666,22	55 677,60
I.	Zysk (strata) brutto	-344 226,61	31 548,96	-1 390 435,06	101 837,68
J.	Podatek dochodowy	1 644,00	0,00	-14 724,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto	-345 870,61	31 548,96	-1 375 711,06	101 837,68

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2017	01.07-30.09.2016	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-345 870,61	31 548,96	-1 375 711,06	101 837,68
II	Korekty razem	456 948,04	153 442,59	920 402,34	-549 013,59
1	Amortyzacja	76 934,60	116 769,60	248 369,38	352 485,18
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-27,84	455,69
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	68 850,36	66 543,75	193 228,09	193 932,33
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	-1 419,00	0,00	-28 951,82	-2 178,97
6	Zmiana stanu zapasów	3 760 045,31	685 888,63	789 534,72	624 275,62
7	Zmiana stanu należności	-180 104,08	912 204,93	4 113 129,57	-32 647,99
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 330 334,57	-1 684 108,70	-4 352 125,61	-1 339 824,00
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	76 081,39	59 209,79	-36 305,50	-337 839,97
10	Inne korekty	-13 105,97	-3 065,41	-6 448,65	-7 671,48
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	111 077,43	184 991,55	-455 308,72	-447 175,91
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	24 172,03	0,00	144 172,03	517,19
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 172,03	0,00	144 172,03	516,26
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	0,93
	a) zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,93
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,93
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	26 150,01	0,00	146 813,70	16 602,40
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 150,01	0,00	146 813,70	16 602,40
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	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 977,98	0,00	-2 641,67	-16 085,21
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0,00	0,00	572 642,39	911 367,51
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	101 099,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	572 642,39	810 268,51
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	Wydatki	201 152,08	223 404,86	376 620,63	504 588,27
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	106 409,88	108 034,75	117 686,25	113 538,78
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	27 852,65	32 232,97	83 604,39	150 522,84
8	Odsetki	66 889,55	66 543,75	175 329,99	193 932,26
9	Inne wydatki finansowe	0,00	16 593,39	0,00	46 593,39
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-201 152,08	-223 404,86	196 021,76	406 779,24
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-92 052,63	-38 413,31	-261 928,63	-56 481,88
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-92 052,63	-38 413,31	-261 900,79	-56 026,19
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	27,84	-455,69
F.	Środki pieniężne na początek okresu	201 863,19	221 474,99	371 739,19	239 543,56
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	109 810,56	183 061,68	109 810,56	183 061,68
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-30.09.2017	1.01-30.09.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 551 266,02	9 141 153,76
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 551 266,02	9 141 153,76
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 000 000,00	4 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	4 000 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	4 000 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	4 000 000,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	-		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	165 864,04	157 295,69
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	24 721,06	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	24 721,06	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	24 721,06	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	190 585,10	157 295,69
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	- trwała utrata wartości środków trwałych	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.	1 076 388,72	4 977 852,75
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	284 292,20	-4 000 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	284 292,20	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	284 292,20	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z wpłat na nowe akcje nie zarejestr. w KRS na dzień bilans.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	4 000 000,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	0,00	4 000 000,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 360 680,92	977 852,75
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	309 013,26	107 104,32
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	309 013,26	107 104,32
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	309 013,26	107 104,32
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	309 013,26	0,00
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	24 721,06	0,00
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	284 292,20	0,00
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	107 104,32
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	-		
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczone podatki	0,00	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	107 104,32
6	Wynik netto	-1 375 711,06	101 837,68
	a) zysk netto	0,00	101 837,68
	b) strata netto	-1 375 711,06	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 175 554,96	9 344 090,44
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Stosowane przez jednostkę zasady rachunkowości, dostosowane są do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

W trzecim kwartale 2017 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

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

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią.

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

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

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

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

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

- Zapasy

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

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

- Należności

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

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

- Metody wyceny walut obcych

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

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,

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

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

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

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup, jednak w wysokości nie wyższej od średniego kursu ogłoszonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

- Wyniki Spółki w III kwartale 2017 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	dynamika	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016	dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 084 257,22	9 962 644,34	-28,89%	20 228 720,99	30 998 462,84	-34,74%
B.	Koszty działalności operacyjnej	6 955 504,62	9 837 363,78	-29,30%	20 851 507,45	30 572 127,52	-31,80%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	128 752,60	125 280,56	2,77%	-622 786,46	426 335,32	-246,08%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	299,94	6 866,57	-95,63%	26 009,81	9 926,04	162,04%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	18 876,22	20 023,14	-5,73%	111 458,63	67 019,22	66,31%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	110 176,32	112 123,99	-1,74%	-708 235,28	369 242,14	-291,81%
G.	Przychody finansowe	17 794,54	0,00	-	17 794,54	0,93	1913291,40%
H.	Koszty finansowe	472 197,47	80 575,03	486,03%	699 994,32	267 405,39	161,77%
I.	Zysk (strata) brutto	-344 226,61	31 548,96	-1191,09%	-1 390 435,06	101 837,68	-1465,34%
J.	Podatek dochodowy	1 644,00	0,00	-	-14 724,00	0,00	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	-345 870,61	31 548,96	-1196,30%	-1 375 711,06	101 837,68	-1450,89%

W trzecim kwartale 2017 roku nastąpiły w stosunku do tożsamego okresu 2016 roku spadki w zakresie większości pozycji prezentowanego rachunku wyników, choć fakt wolniejszego spadku przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do odpowiadających im kosztów działalności operacyjnej pozwolił wygenerować nie tylko dodatni poziom zysku na sprzedaży, ale jednocześnie blisko 3% wyższy niż w analogicznym okresie roku 2016. Stanowi to przełamanie negatywnych wyników z poprzedniego kwartału mimo tego, że nadal w ujęciu całorocznym spółka wykazuje stratę na sprzedaży. Strata ta jest jednak z okresu na okres mniejsza, co podkreśla fakt zasadności i trafności kroków podjętych przez spółkę. Podobną sytuację obserwujemy w zakresie wyniku na działalności operacyjnej, który przyjął w kwartale trzecim, poziom 110 tys. zł, jednakże tym razem był o blisko 2 procent niższy od tego z roku poprzedniego.

Dopiero znaczny poziom kosztów finansowych, który wzrósł w trzecim kwartale 2017 roku ponad pięciokrotnie w stosunku do roku poprzedniego, a spowodowany był głównie ujemnymi różnicami kursowymi wygenerowanymi na handlu z dostawcami zagranicznymi, spowodował w trzecim kwartale stratę na poziomie blisko 345 tys. zł., a w ujęciu całego roku blisko 1376 tys. zł. Spadek zyskowności spółki w trzecim kwartale 2017 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, był spowodowany podobnie jak w przypadku kwartału pierwszego i drugiego, negatywną tendencją jaką spółka zaobserwowała w zakresie popytu na oferowane przez spółkę towary zwłaszcza w grupie IT, będącą konsekwencją analogicznego spadku popytu u swoich klientów. Można zatem stwierdzić, że tendencja ta dotyczy dużej części rynku analogicznych towarów. Należy także wspomnieć, że pomimo negatywnego wyniku trzeciego kwartału 2017 roku, strata w omawianym okresie wykazuje mniejszy poziom od tej zanotowanej zarówno w pierwszym jak i drugim kwartale 2017 roku. Spółka ma świadomość, że zwiększenie sprzedaży nie jest jedynym elementem mającym zniwelować aktualny spadek wyniku, dlatego też ma zamiar kontynuować podjęte w 2016 roku działania zmierzające do optymalizacji i redukcji kosztów, zwłaszcza tych, które mają charakter stały i przy zmniejszonych obrotach utrudniają osiągnięcie zadowalających wyników. Dodatkowo Spółka nadal stosuje politykę 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.

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

Ip.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 30.09.2017	struktura	od 01.01.2016 do 30.09.2016	struktura	dynamika 2017/2016
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	431 064,73	2,72%	1 080 968,36	5,41%	-60,12%
I.	Wartości niematerialne i prawne	13 188,15	0,08%	192 106,77	0,96%	-93,13%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	392 901,58	2,48%	666 747,59	3,34%	-41,07%
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	24 975,00	0,16%	222 114,00	1,11%	-88,76%
B.	Aktywa obrotowe	15 425 856,28	97,28%	18 908 588,15	94,59%	-18,42%
I.	Zapasy	11 066 663,15	69,79%	12 132 349,91	60,69%	-8,78%
II.	Należności krótkoterminowe	4 151 875,16	26,18%	6 429 957,81	32,17%	-35,43%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	109 838,40	0,69%	183 517,37	0,92%	-40,15%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97 479,57	0,61%	162 763,06	0,81%	-40,11%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Aktywa razem		15 856 921,01	100,00%	19 989 556,51	100,00%	-20,67%

Analizując dane bilansowe na zakończenie trzeciego kwartału 2017 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2016, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 19.989.556,51 zł do 15.856.921,01 zł. Oznacza to ponad 20%-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 w ujęciu zarówno kwartalnym jak i rocznym ponad 90% stanowią aktywa obrotowe, których poziom spadł o ponad 18% w trzecim kwartale 2017 roku w stosunku do tożsamego okresu 2016 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 60% skutkiem zarówno sukcesywnej amortyzacji, jak sprzedaży niewykorzystywanego środka trwałego w postaci samochodu osobowego. Fakt ten podobnie jak w poprzednich kwartałach, był konsekwencją reorganizacji w zakresie działu sprzedaży. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 69,79% majątku – tu spadek o 8,78% oraz należności krótkoterminowe stanowiące 26,18% aktywów, których poziom na koniec trzeciego kwartału 2017 roku, spadł o ponad 35% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 11.066.663,15 zł w 2017 roku, jest w blisko 27% 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 2017 roku, odnotowalibyśmy wzrost ich poziomu o około 4%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku skorelowany jest zarówno ze zmniejszonymi obrotami w omawianym kwartale 2017 roku w porównaniu z tożsamym okresem 2016 roku, jak i z dyscypliną płatniczą klientów, w zakresie której zaobserwowano nieznaczne polepszenie w stosunku do trzeciego kwartału 2016 roku, co potwierdza omówiony poniżej obniżony wskaźnik szybkości obrotu należnościami.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 30.09.2017	struktura	od 01.01.2016 do 30.09.2016	struktura	dynamika 2017/2016
PASYWA						
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 175 554,96	51,56%	9 344 090,44	46,74%	-12,51%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	50,45%	8 000 000,00	40,02%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	190 585,10	1,20%	165 864,04	0,83%	14,90%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 360 680,92	8,58%	1 076 388,72	5,38%	26,41%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	101 837,68	0,51%	-100,00%
VI.	Zysk (strata) netto	-1 375 711,06	-8,68%	0,00	0,00%	-
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 681 366,05	48,44%	10 645 466,07	53,26%	-27,84%
I.	Rezerwy na zobowiązania	46 204,95	0,29%	48 126,52	0,24%	-3,99%
II.	Zobowiązania długoterminowe	85 593,57	0,54%	245 217,92	1,23%	-65,09%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 549 567,53	47,61%	10 352 121,63	51,79%	-27,07%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pasywa razem		15 856 921,01	100,00%	19 989 556,51	100,00%	-20,67%

W zakresie pasywów odnotować należy nieco zmienioną strukturę w roku 2017 w stosunku do roku 2016. Podczas gdy w roku 2016 przeważały zobowiązania, w roku 2017 w strukturze źródeł finansowania dominuje kapitał własny, choć ta przewaga nie jest znacząca. Jest to efekt szybszego spadku zobowiązań w stosunku do tempa w jakim zmniejszył się kapitał własny. Warto zatem zwrócić uwagę, że podobnie jak w przypadku aktywów spadki nastąpiły w przypadku większości pozycji. O 12,51% obniżył się kapitał własny, a to głównie za sprawą straty jaką odnotowano w 2017 roku, ponieważ pozostałe składowe tej części pasywów wzrosły. Najszybciej bo o 65% spadły zobowiązania długoterminowe skutkiem sprzedaży leasingowanych wcześniej samochodów osobowych, a następnie zobowiązania krótkoterminowe (27%), jako konsekwencja nie tylko związanych z mniejszymi obrotami nieco mniejszych zakupów towarów, ale także poprawionej dyscypliny w zakresie realizacji zobowiązań, co podobnie jak w przypadku należności krótkoterminowych, zobrazowane zostanie poniżej wskaźnikiem szybkości spłaty zobowiązań.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec III Q 2017	koniec III Q 2016
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	-8,7%	0,5%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	-16,8%	1,1%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-6,8%	0,3%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-3,1%	1,4%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1.	Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	2,0	1,8
2.2.	Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,7
2.3.	Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,015	0,018
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,1	1,9
3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1.	Szybkość obrotu należności należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	50	52
3.2.	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	40	55
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	183	131
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	134	84

Treść		koniec III Q 2017	koniec III Q 2016
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	-	92
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	0,52	0,47
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	18,97	8,64
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	0,52	0,48

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec trzeciego kwartału 2017 roku poziomy niższe w stosunku do tych wykazanych na koniec analogicznego okresu roku 2016. Jest to przede wszystkim konsekwencją straty jaką wykazała spółka na koniec omawianego okresu. Oznacza to, że zarówno rentowność majątku, kapitałów własnych jak i sprzedaży osiągnęły wartości negatywne i stanowią zasadniczy obszar, który spółka będzie starała się poprawić, co porównując z drugim kwartałem 2017 roku możemy już zauważyć w przypadku rentowności netto i brutto sprzedaży.

W zakresie płynności finansowej zanotowano stosunkowo niewielkie zmiany porównując trzeci kwartał 2017, z analogicznym z roku 2016. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem trzeciego kwartału 2017 roku, poziom z górnej granicy wzorcowego przedziału t.j. 2,0 w stosunku do 1,8 w roku 2016. Wskaźnik płynności drugiego stopnia uległ nieznacznemu obniżeniu, zyskując poziom 0,6 w stosunku do 0,7 z roku poprzedniego, oddalając się nieznacznie od uznawanego za wzorcowy przedziału 1,0-1,2. Warto tutaj wskazać, że choć wskaźnik ten spadł w stosunku do poprzedniego roku, to porównując z drugim kwartałem 2017 uległ poprawie. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, obniżył się z poziomu 0,018 do 0,015 jako konsekwencja dwukrotnego spadku poziomu środków pieniężnych jakie spółka utrzymywała na koniec okresu. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić niespełna 2% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki.

Na kwestię kontynuowania prac związanych z uwalnianiem poziomu zapasów, podobnie jak w poprzednich kwartałach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który nadal jest dość wysoki, jednakże jego poziom w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (2.982.396,15 zł), które pojawią się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znacznie niższy poziom tego wskaźnika na koniec trzeciego kwartału 2017 roku, w porównaniu z trzecim kwartałem 2016 roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie ponad 7 tygodni dłużej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka w trzecim kwartale 2017 roku otrzymywała należności przeciętnie 2 dni wcześniej aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2016 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, trzeci kwartał 2017 przyniósł także spadek w stosunku do trzeciego kwartału 2016 roku. Tu szybkość spłaty spadła z 55 do 40 dni i jest wynikiem wolniejszego spadku wartości sprzedanych towarów (ok. 30%), w stosunku do spadku poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (ok. 50%). W odróżnieniu do poprzednich kwartałów, w kwartale trzecim 2017 roku, spółka szybciej spłacała zobowiązania w stosunku do okresu po którym uzyskiwała należności.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że kapitał własny w 52%-tach pokrywa majątek spółki, a trzeci kwartał 2017 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 blisko dziewiętnastokrotnie, w stosunku do ponad ośmiokrotnego z roku 2016). Wskaźnik zwrotu kapitału własnego z uwagi na powstałą stratę nie został przedstawiony.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2017	01.07-30.09.2016	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	111 077,43	184 991,55	-455 308,72	-447 175,91
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 977,98	0,00	-2 641,67	-16 085,21
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	-201 152,08	-223 404,86	196 021,76	406 779,24

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na nieco zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych w trzecim kwartale obu omawianych lat w stosunku do struktury całorocznej. Podczas gdy dane skumulowane wpisują się w ugruntowaną od dłuższego czasu tendencję polegającą na ujemnych przepływach na działalności operacyjnej i inwestycyjnej, a dodatnich na finansowej, co oznacza posiłkowanie się kapitałem zewnętrznym (zarówno kredyty jak i kapitał

właścicielski), celem finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej, to w samych trzecich kwartałach znaczące ujemne przepływy występują właśnie w działalności finansowej, podczas gdy operacyjna ma znak dodatni. Generalnie sytuacja taka występuje w przedsiębiorstwach dojrzałych, o wysokiej rentowności, które finansują działalność inwestycyjną oraz regulują zobowiązania z wypracowanej przez siebie nadwyżki finansowej, jednakże należy się spodziewać, że jest to przynajmniej w tym momencie sytuacja przejściowa.

- **Wyniki sprzedażowe Spółki w III kwartale 2017 r.**

W III kwartale 2017 r. w dalszym ciągu można było zauważyć spadek sprzedaży wielu produktów z grupy IT. Poza rynkowym trendem, na spadek obrotów Spółki względem minionego roku, wpłynęła również celowa rezygnacja z wybranych dystrybucji. Spółka wycofała się ze sprzedaży części produktów w związku ze zmianą polityki handlowej dostawców, przez którą oferty niniejszych dostawców przestały być korzystne dla Vakomtek. Spółka wycofała się również ze sprzedaży laptopów oraz tabletów na skutek wysokiego poziomu kosztów serwisowych u obecnego dostawcy. Warto jednak zaznaczyć, że Vakomtek cały czas kontuuje proces zwiększenia marży we wszystkich grupach produktowych.

Biorąc pod uwagę utrzymującą się sytuację na rynku oraz wewnętrzne zmiany struktury sprzedażowej, Spółka kontynuowała prace nad wzrostu sprzedaży produktów z grupy drobnego AGD, pielęgnacji ciała oraz grupy TELE. W efekcie podjętych działań dwukrotny wzrost sprzedaży względem 2016 roku odnotowały takie grupy produktowe jak czajniki, wagi łazienkowe czy depilatory laserowe. Podobny wzrost sprzedaży miały również produkty z grup słuchawki, środki czystości, CB radia oraz akcesoria do ochrony ekranu. Bardzo wysoką sprzedaż, z lekką tendencją wzrostową, wykazała również dobrze znana już na rynku grupa produktowa powerbanków.

W porównaniu do minionego roku można również zauważyć znaczny wzrost sprzedaży produktów marki z wyłączonej dystrybucji Spółki tj. marki Vakoss.

W obszarze sieci hipermarketów u większości klientów odnotowano spadek sprzedaży względem III kwartału 2016 roku. Wynikało to między innymi z wewnętrznej reorganizacji asortymentu jednej z sieci, a także z braku sprzedaży przez Spółkę w 2017 roku części produktów, takich jak źródła światła LED które w minionym roku zanotowały wysoką sprzedaż. Godnym uwagi jest jednak fakt, że u jednego z kluczowych klientów tej grupy Spółka osiągnęła wzrost sprzedaży. Przyczyniła się do tego dwukrotnie wyższa sprzedaż powerbanków oraz znaczny wzrost sprzedaży myszek komputerowych do tej sieci.

W kanale sieci specjalistycznych u części klientów, gdzie spółka osiągnęła wzrost sprzedaży względem 2016 roku najlepiej sprzedawały się powerbanki, środki czystości, podkładki chłodzące, myszki czy produkty z grupy ochrony wyświetlaczy. Dodatkowo u jednego z klientów specjalistycznych rozwija się sprzedaż produktów grupy AGD, gdzie poza sprzedażą w sklepie internetowym klienta produkty sprzedawane przez Vakomtek wchodzi również w ofertę sklepów stacjonarnych. W innej sieci wartym podkreślenia jest rozwój sprzedaży produktów gamingowych marki Xzero oraz Bloody.

W kanale dystrybucyjnym Spółka odnotowała duży wzrost sprzedaży grupy drobnego AGD. Nie mniej jednak w pozostałych grupach uzyskano gorszy wynik sprzedażowy względem 2016 roku, wynikający głównie z ograniczenia oferty produktowej w tych grupach. Aktualnie spółka prowadzi działania w kierunku rozwoju nowych klientów hurtowych w tym kanale.

Wśród klientów eksportowych odnotowano znaczny spadek sprzedaży względem III kwartału 2016 r. Było to spowodowane w dużej mierze przez niekorzystną zmianę polityki zakupowej u jednego z kluczowych klientów. Działania spółki skupiają się obecnie na nawiązywaniu nowych relacji biznesowych z klientami zagranicznymi, między innymi poprzez międzynarodowe imprezy targowe. Aktualnie po targach IFA w Berlinie rozpoczęto współpracę z nowym klientem w Chorwacji.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W III kwartale 2017 roku Spółka poszerzyła ofertę o 7 nowych indeksów wśród marek z wyłączonej dystrybucji. Wśród tych produktów znalazły się promienniki/termowentylatory, nowe modele powerbanków, nowe modele wag kuchennych oraz nowe modele czajników.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2017 r.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

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

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

* Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego Dyrektorem Zarządzającym spółki Hanya International Corp. jest Pani Mei-Yueh Lin. Pani Mei-Yueh Lin, 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	2015	2016	2017
Umowa o pracę	31	30	25
Umowy cywilnoprawne	23	17	11
SUMA	54	47	36

Dane na koniec III kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 10.11.2017 r.

Prezes Zarządu

Chun Fu Lin

