



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

---

## IV KWARTAŁ ROKU 2017

Poznań, 14.02.2018 r.

Raport Vakomtek S.A. za IV 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	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>443 256,09</b>	<b>825 164,89</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>11 542,53</b>	<b>145 092,86</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	11 542,53	145 092,86
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>363 348,56</b>	<b>645 569,03</b>
1.	Środki trwałe	296 739,56	578 960,03
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	45 615,82	51 795,58
	c) urządzenia techniczne i maszyny	90 824,45	106 250,57
	d) środki transportu	137 701,51	389 472,10
	e) inne środki trwałe	22 597,78	31 441,78
2.	Środki trwałe w budowie	66 609,00	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>68 365,00</b>	<b>34 503,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 365,00	34 503,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>16 685 964,24</b>	<b>20 545 411,25</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>11 262 146,74</b>	<b>11 856 197,87</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	8 661 321,96	8 131 587,15
5.	Zaliczki na dostawy	2 600 824,78	3 724 610,72
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>5 362 178,32</b>	<b>8 265 004,73</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	5 362 178,32	8 265 004,73
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 026 915,95	7 551 809,36
	- do 12 miesięcy	5 026 915,95	7 551 809,36
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	258 310,81	429 962,40
c)	inne	76 951,56	283 232,97
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>44 797,95</b>	<b>371 739,19</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	44 797,95	371 739,19
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	44 797,95	371 739,19
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 797,95	371 739,19
	- inne środki pieniężne	10 000,00	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>16 841,23</b>	<b>52 469,46</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>17 129 220,33</b>	<b>21 370 576,14</b>

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 577 865,37</b>	<b>9 551 266,02</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>165 864,04</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>1 360 680,92</b>	<b>1 076 388,72</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	1 360 680,92	1 076 388,72
	- 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>-973 400,65</b>	<b>309 013,26</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>8 551 354,96</b>	<b>11 819 310,12</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>104 280,10</b>	<b>75 156,77</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 484,00	24 904,00
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	69 197,03	16 426,97
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	69 197,03	16 426,97
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>71 700,91</b>	<b>219 983,16</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	71 700,91	219 983,16
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	71 700,91	219 983,16
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 327 374,71</b>	<b>11 523 346,80</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	15 303,57
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	15 303,57
	- do 12 miesięcy	0,00	15 303,57
	- 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	8 327 374,71	11 508 043,23
	a) kredyty i pożyczki	4 992 695,84	4 427 357,61
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	54 356,51	145 250,47
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 060 474,51	6 650 647,36
	- do 12 miesięcy	3 060 474,51	6 650 647,36
	- 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	155 296,22	216 093,11
	h) z tytułu wynagrodzeń	62 078,42	66 283,60
	i) inne	2 473,21	2 411,08
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>47 999,24</b>	<b>823,39</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	47 999,24	823,39
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	47 999,24	823,39
<b>Pasywa razem</b>		<b>17 129 220,33</b>	<b>21 370 576,14</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 31.12.2017	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>8 484 072,96</b>	<b>14 017 034,04</b>	<b>28 712 793,95</b>	<b>45 015 496,88</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	191 983,95	668 209,29	501 727,33	2 855 723,31
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	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 292 089,01	13 348 824,75	28 211 066,62	42 159 773,57
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 854 209,45</b>	<b>13 405 735,79</b>	<b>28 705 716,90</b>	<b>43 977 863,31</b>
I.	Amortyzacja	31 198,64	101 491,47	279 568,02	453 976,65
II.	Zużycie materiałów i energii	68 722,54	45 629,51	236 487,40	303 882,62
III.	Usługi obce	959 356,49	1 487 088,83	3 775 627,48	4 910 567,97
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 869,49	17 628,19	15 140,42	49 005,76
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	264 969,45	278 608,20	1 070 503,83	1 190 143,16
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	55 952,49	59 386,90	226 459,78	248 873,34
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	56 482,58	91 514,09	174 729,52	305 336,22
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 415 657,77	11 324 388,60	22 927 200,45	36 516 077,59
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>629 863,51</b>	<b>611 298,25</b>	<b>7 077,05</b>	<b>1 037 633,57</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>94 154,14</b>	<b>24 120,27</b>	<b>120 163,95</b>	<b>34 046,31</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	4 959,35	0,00	5 475,61
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	94 154,14	19 160,92	120 163,95	28 570,70
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>144 471,56</b>	<b>280 151,31</b>	<b>255 930,19</b>	<b>347 170,53</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 641,67	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	28 453,16	67 115,71	28 453,16	67 115,71
III.	Inne koszty operacyjne	116 018,40	213 035,60	224 835,36	280 054,82
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>579 546,09</b>	<b>355 267,21</b>	<b>-128 689,19</b>	<b>724 509,35</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>89 610,74</b>	<b>17 794,54</b>	<b>89 611,67</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	577,45	17 794,54	578,38
	- 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	89 033,29	0,00	89 033,29
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>217 793,68</b>	<b>34 052,37</b>	<b>917 788,00</b>	<b>301 457,76</b>
I.	Odsetki, w tym:	67 313,98	63 081,62	260 642,08	274 809,41
	- 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	150 479,70	-29 029,25	657 145,92	26 648,35
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>361 752,41</b>	<b>410 825,58</b>	<b>-1 028 682,65</b>	<b>512 663,26</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-40 558,00</b>	<b>203 650,00</b>	<b>-55 282,00</b>	<b>203 650,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)</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>402 310,41</b>	<b>207 175,58</b>	<b>-973 400,65</b>	<b>309 013,26</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10-31.12.2017	01.10-31.12.2016	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (strata) netto	402 310,41	207 175,58	-973 400,65	309 013,26
II	Korekty razem	-485 164,78	579 481,77	435 237,56	30 468,18
1	Amortyzacja	31 198,64	101 491,47	279 568,02	453 976,65
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	77,68	27,84	49,84	483,53
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	67 413,98	60 309,05	260 642,07	254 241,38
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	58 075,05	27 030,25	29 123,23	24 851,28
6	Zmiana stanu zapasów	-195 483,59	276 152,04	594 051,13	900 427,66
7	Zmiana stanu należności	-1 210 303,16	-1 835 046,92	2 902 826,41	-1 867 694,91
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	666 405,68	1 637 427,39	-3 685 719,93	297 603,39
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	85 247,58	298 727,99	48 942,08	-39 111,98
10	Inne korekty	12 203,36	13 362,66	5 754,71	5 691,18
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-82 854,37</b>	<b>786 657,35</b>	<b>-538 163,09</b>	<b>339 481,44</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>7 151,66</b>	<b>4 959,35</b>	<b>144 172,03</b>	<b>5 476,54</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 151,66	4 959,35	144 172,03	5 476,61
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	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>71 800,00</b>	<b>139 662,04</b>	<b>88 402,40</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	20 000,00	139 662,04	36 602,40
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	51 800,00	0,00	51 800,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>7 151,66</b>	<b>-66 840,65</b>	<b>4509,99</b>	<b>-82 925,86</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>110 382,09</b>	<b>1 195,04</b>	<b>572 642,39</b>	<b>911 367,51</b>
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	110 382,09	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	1 195,04	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>99 642,15</b>	<b>531 850,70</b>	<b>365 880,69</b>	<b>1 035 243,93</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	0,00	459 103,61	7 304,16	572 642,39
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	14 722,69	32 674,75	98 327,08	183 197,59
8	Odsetki	84 919,46	40 072,34	260 249,45	234 005,60
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	45 398,35
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>10 739,94</b>	<b>-530 655,66</b>	<b>206 761,70</b>	<b>-123 876,42</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-64 962,77</b>	<b>189 161,04</b>	<b>-326 891,40</b>	<b>132 679,16</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-65 040,45</b>	<b>188 221,82</b>	<b>-326 941,24</b>	<b>132 195,63</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-77,68	-27,84	-49,84	-483,53
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>109 810,56</b>	<b>183 061,68</b>	<b>371 739,19</b>	<b>239 543,56</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>44 847,79</b>	<b>372 222,72</b>	<b>44 847,79</b>	<b>372 222,72</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2017	1.01-31.12.2016
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 551 266,02</b>	<b>9 242 252,76</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>9 551 266,02</b>	<b>9 242 252,76</b>
1	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
1.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
	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	<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>165 864,04</b>	<b>157 295,69</b>
2.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>24 721,06</b>	<b>8 568,35</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	24 721,06	8 568,35
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	24 721,06	8 568,35
	- 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>165 864,04</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>1 076 388,72</b>	<b>4 977 852,75</b>
4.1	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>284 292,20</b>	<b>-3 901 464,03</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	284 292,20	98 535,97
	- z podziału zysku (ustawowo)	284 292,20	98 535,97
	- 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	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>1 360 680,92</b>	<b>1 076 388,72</b>
5	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>309 013,26</b>	<b>107 104,32</b>
5.1	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>309 013,26</b>	<b>107 104,32</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>309 013,26</b>	<b>107 104,32</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	309 013,26	107 104,32
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	24 721,06	8 568,35
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	284 292,20	98 535,97
	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>0,00</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>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczony podatek	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>-973 400,65</b>	<b>309 013,26</b>
	a) zysk netto	0,00	309 013,26
	b) strata netto	-973 400,65	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 577 865,37</b>	<b>9 551 266,02</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 czwartym 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 IV kwartale 2017 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 31.12.2017	od 01.10.2016 do 31.12.2016	dynamika	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	8 484 072,96	14 017 034,04	-39,47%	28 712 793,95	45 015 496,88	-36,22%
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 854 209,45	13 405 735,79	-41,41%	28 705 716,90	43 977 863,31	-34,73%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	629 863,51	611 298,25	3,04%	7 077,05	1 037 633,57	-99,32%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	94 154,14	24 120,27	290,35%	120 163,95	34 046,31	252,94%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	144 471,56	280 151,31	-48,43%	255 930,19	347 170,53	-26,28%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	579 546,09	355 267,21	63,13%	-128 689,19	724 509,35	-117,76%
G.	Przychody finansowe	0,00	89 610,74	-100,00%	17 794,54	89 611,67	-80,14%
H.	Koszty finansowe	217 793,68	34 052,37	539,58%	917 788,00	301 457,76	204,45%
I.	Zysk (strata) brutto	361 752,41	410 825,58	-11,95%	-1 028 682,65	512 663,26	-300,65%
J.	Podatek dochodowy	-40 558,00	203 650,00	-119,92%	-55 282,00	203 650,00	-127,15%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	402 310,41	207 175,58	94,19%	-973 400,65	309 013,26	-415,00%

W czwartym kwartale 2017 roku nastąpiły w stosunku do tożsamesego 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 w czwartym kwartale (629.863,51 zł), ale jednocześnie ponad 3% wyższy niż w analogicznym okresie roku 2016. Stanowi to utrzymanie tendencji z kwartału trzeciego i przełamanie negatywnych wyników z pierwszej połowy 2017 roku. Dzięki odbiciu jakie nastąpiło w omawianym kwartale, wynik na sprzedaży także w ujęciu całorocznym zamknął się w wartości dodatniej zyskując poziom 7.077,05 zł i mimo znaczącego spadku w stosunku do roku 2016, należy go uznać za pozytywny znak, szczególnie, że kwartał trzeci 2017 roku zamykany był ze stratą na

sprzedaży. Potwierdza to spostrzeżenie ujęte w poprzednim raporcie, iż strata z okresu na okres jest mniejsza oraz fakt zasadności i trafności kroków podjętych przez spółkę. Podobną sytuację obserwujemy w zakresie wyniku na działalności operacyjnej, który przyjął w kwartale czwartym, poziom 579,5 tys. zł, jednakże tym razem był o ponad 63 procent wyższy od tego z roku poprzedniego. Wyniki zarówno brutto jak i netto samego kwartału czwartego także wykazały wartość dodatnią tj. odpowiednio 361,7 tys. zł wynik brutto oraz dzięki podatkowi odroczonemu 402,3 tys. zł netto, będąc o ponad 94% wyższym od tego z analogicznego okresu roku 2016. Dopiero znaczny poziom kosztów finansowych w ujęciu rocznym, który wzrósł w 2017 roku ponad trzykrotnie w stosunku do roku poprzedniego, a spowodowany był głównie ujemnymi różnicami kursowymi wygenerowanymi na handlu z dostawcami zagranicznymi, spowodował mimo utrzymanego zysku w czwartym kwartale, stratę na poziomie odpowiednio brutto 1028,6 tys. zł i skutkiem wspomnianego wcześniej podatku odroczonego 972,4 tys. zł netto. Spadek zyskowności spółki w 2017 roku, w stosunku do roku poprzedniego, spowodowany był m.in. 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 dotyczyła dużej części rynku analogicznych towarów. Jednakże działania podjęte przez Spółkę pozwoliły z kwartału na kwartał minimalizować negatywne skutki tendencji rynkowych, przez co strata ulegała sukcesywnej redukcji, tak by ostatecznie dzięki zyskom czwartego kwartału, zamknąć się całorocznym wynikiem na poziomie minus 973,4 tys. zł, czyli zdecydowanie lepszym od tego jaki zaprezentowano na koniec trzeciego kwartału 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 i 2017 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. W większym stopniu planowane są także działania mające zredukować ryzyko kursowe, szczególnie dlatego, że ujemne różnice kursowe będące skutkiem niekorzystnego dla Spółki układu kursów dolara w minionym roku stanowią ponad 60% wykazanej na koniec okresu straty.

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2017	struktura	stan na 31.12.2016	struktura	dynamika 2017/2016
<b>AKTYWA</b>						
A.	Aktywa trwałe	443 256,09	2,59%	825 164,89	3,86%	-46,28%
I.	Wartości niematerialne i prawne	11 542,53	0,07%	145 092,86	0,68%	-92,04%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	363 348,56	2,12%	645 569,03	3,02%	-43,72%
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	68 365,00	0,40%	34 503,00	0,16%	98,14%
B.	Aktywa obrotowe	16 685 964,24	97,41%	20 545 411,25	96,14%	-18,78%
I.	Zapasy	11 262 146,74	65,75%	11 856 197,87	55,48%	-5,01%
II.	Należności krótkoterminowe	5 362 178,32	31,30%	8 265 004,73	38,67%	-35,12%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	44 797,95	0,26%	371 739,19	1,74%	-87,95%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 841,23	0,10%	52 469,46	0,25%	-67,90%
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>17 129 220,33</b>	<b>100,00%</b>	<b>21 370 576,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>-19,85%</b>

Analizując dane bilansowe na zakończenie czwartego kwartału 2017 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2016, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 21.370.576,14 zł do 17.129.220,33 zł. Oznacza to blisko 20%-owy spadek wielkości majątku w stosunku do poprzedniego roku spowodowany zmianami zarówno w zakresie majątku trwałego, jak i w zakresie majątku obrotowego, choć warto przy okazji podkreślić, że dzięki poprawie wyniku czwartego kwartału w stosunku do poprzednich, wartość ta jest o ponad 8% wyższa od zanotowanej w trzecim kwartale 2017 roku. W strukturze majątku nie nastąpiły znaczące zmiany, nadal w ujęciu zarówno kwartalnym jak i rocznym ponad 90% stanowią aktywa obrotowe, których poziom spadł o blisko 19% w czwartym kwartale 2017 roku w stosunku do tożsamego okresu 2016 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 46% skutkiem sukcesywnej amortyzacji. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 65,75% majątku – tu spadek o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz należności krótkoterminowe stanowiące 31,30% aktywów, których poziom na koniec czwartego kwartału 2017 roku, spadł o ponad 35% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 11.262.146,74 zł w 2017 roku, jest w 23% wygenerowany przez zaliczki na dostawy, których spółka spodziewa się w kolejnych okresach. Dlatego też porównując wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec czwartego kwartału 2017 roku, odnotowalibyśmy wzrost ich poziomu

o około 6%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku (o ok. 35%) skorelowany jest ze zmniejszonymi obrotami w omawianym kwartale 2017 roku w porównaniu z tożsamym okresem 2016 roku (o ok 36%).

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

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2017	struktura	stan na 31.12.2016	struktura	dynamika 2017/2016
<b>PASYWA</b>						
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 577 865,37	50,08%	9 551 266,02	44,69%	-10,19%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	46,70%	8 000 000,00	37,43%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	190 585,10	1,11%	165 864,04	0,78%	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	7,94%	1 076 388,72	5,04%	26,41%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Zysk (strata) netto	-973 400,65	-5,68%	309 013,26	1,45%	-415,00%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 551 354,96	49,92%	11 819 310,12	55,31%	-27,65%
I.	Rezerwy na zobowiązania	104 280,10	0,61%	75 156,77	0,35%	38,75%
II.	Zobowiązania długoterminowe	71 700,91	0,42%	219 983,16	1,03%	-67,41%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 327 374,71	48,62%	11 523 346,80	53,92%	-27,73%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	47 999,24	0,28%	823,39	0,00%	5729,47%
<b>Pasywa razem</b>		<b>17 129 220,33</b>	<b>100,00%</b>	<b>21 370 576,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>-19,85%</b>

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. O 10,19% obniżył się kapitał własny, a to głównie za sprawą straty jaką odnotowano w 2017 roku, jednakże spadek ten był mniejszy aniżeli ten zanotowany jeszcze w kwartale trzecim. Pozostałe składowe tej części pasywów wzrosły skutkiem podziału pomiędzy kapitały zysku wypracowanego w roku 2016. Najszybciej bo o ponad 67% spadły zobowiązania długoterminowe skutkiem sprzedaży we wcześniejszych kwartałach leasingowanych samochodów osobowych, a następnie zobowiązania krótkoterminowe (blisko 28%), jako konsekwencja nie tylko związanych z mniejszymi obrotami nieco mniejszych zakupów towarów, ale także poprawionej dyscypliny w zakresie realizacji zobowiązań, co zobrazowane zostanie poniżej wskaźnikiem szybkości spłaty zobowiązań.

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

Treść		koniec IV Q 2017	koniec IV Q 2016
<b>1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>			
1.1.	<b>Rentowność majątku</b> wynik finansowy netto/suma aktywów	-5,7%	1,4%
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych</b> wynik finansowy netto/kapitał własny	-11,3%	3,2%
1.3.	<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-3,4%	0,7%
1.4.	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	0,02%	2,31%
<b>2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>			
2.1.	<b>Płynność-wskaźnik płynności I</b> aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	2,0	1,8
2.2.	<b>Płynność-wskaźnik płynności II</b> aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,8
2.3.	<b>Płynność-wskaźnik płynności III</b> środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,005	0,032
2.4.	<b>Płynność długoterminowa</b> aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,0	1,8

Treść		koniec IV Q 2017	koniec IV Q 2016
<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)	64	61
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)	49	67
3.3.	<b>Szybkość obrotu zapasów</b> zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	179	119
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	138	81
<b>4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>			
4.1.	<b>Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach)</b> kapitał własny/zysk netto	-	31
4.2.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa ogółem	50,08%	44,69%
4.3.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa trwałe	1935,19%	1157,50%
4.4.	<b>Trwałość struktury finansowania</b> kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	50,50%	45,72%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec czwartego 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 netto sprzedaży osiągnęły wartości negatywne i stanowią zasadniczy obszar, który spółka będzie starała się poprawić, co porównując z wcześniejszymi kwartałami 2017 roku możemy już zauważyć. Wskaźniki na każdym poziomie poprawiły się dzięki pozytywnym wynikom czwartego kwartału 2017 roku, zarówno wyniku na sprzedaży jak i wyniku finansowego netto.

W zakresie płynności finansowej zanotowano stosunkowo niewielkie zmiany porównując czwarty kwartał 2017, z analogicznym z roku 2016. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem czwartego 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 0,7 w stosunku do 0,8 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 trzecim kwartałem 2017 uległ poprawie. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, obniżył się z poziomu 0,032 do 0,005 jako konsekwencja ponad ośmiokrotnego 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 (2.600.824,78 zł), które pojawiają się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znacznie niższy poziom tego wskaźnika na koniec czwartego kwartału 2017 roku, w porównaniu z czwartym kwartałem 2016 roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie ponad 8 tygodni dłużej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka na koniec czwartego kwartału 2017 roku otrzymywała należności przeciętnie 3 dni później aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2016 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec czwartego kwartału 2017 przyniósł także spadek w stosunku do czwartego kwartału 2016 roku. Tu szybkość spłaty spadła z 67 do 49 dni i jest wynikiem wolniejszego spadku wartości sprzedanych towarów (ok. 37%), w stosunku do spadku poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (ok. 54%).

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że kapitał własny w 50%-tach pokrywa majątek spółki, a czwarty 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 ponad dziesiętnastokrotnie, w stosunku do ponad jedenastokrotnego z roku 2016). Wskaźnik zwrotu kapitału własnego z uwagi na powstałą stratę nie został przedstawiony.



## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10-31.12.2017	01.10-31.12.2016	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-82 854,37	786 657,35	-538 163,09	339 481,44
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	7 151,66	-66 840,65	4509,99	-82 925,86
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 739,94	-530 655,66	206 761,70	-123 876,42

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy czwartym kwartałem i całym 2017 rokiem, a czwartym kwartałem oraz całym rokiem 2016. Podczas gdy dane z roku 2017 wskazują ujemne przepływy na działalności operacyjnej oraz dodatnie na inwestycyjnej i finansowej, w 2016 roku dodatnie przepływy wygenerowała działalność operacyjna, a inwestycyjna i finansowa ujemne. Sytuacja zaobserwowana na koniec roku 2017 charakterystyczna jest dla przedsiębiorstw przechodzących tymczasowe kłopoty i niegenerujących dodatnich przepływów z działalności operacyjnej. Utrzymanie płynności finansowej, wymaga wówczas poszukiwania się zewnętrznymi źródłami finansowania. Fakt, iż mogą je pozyskać, jest dobrym symptomem, informującym o tym, że przewidywana jest poprawa wyniku przedsiębiorstwa.

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

W IV kwartale 2017 r. w dalszym ciągu można było zauważyć spadek obrotów Spółki względem analogicznego okresu w 2016 roku. Główną tego przyczyną, podobnie jak w poprzednich okresach, było wycofanie się Spółki ze sprzedaży wysokowartościowych produktów takich jak telewizory, laptopy czy tablety. Vakomtek podjął jednak działania w celu zwiększenia marżowości oferowanych produktów w wyniku czego w minionym kwartale odnotowano 3%-owy wzrost zysku ze sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2016 roku.

Spadek obrotów w ujęciu całościowym, nie oznaczał jednak zmniejszonej sprzedaży w zakresie całego asortymentu. Wzrost można było zaobserwować przede wszystkim w grupie drobnego AGD, głównie w zakresie wag kuchennych, wag łazienkowych, czajników elektrycznych oraz akcesoriów do pielęgnacji włosów. Wysoki wzrost sprzedaży względem IV kwartału 2016 roku zanotowano również w grupie RTV, co dotyczyło takich produktów jak głośniki, CB radio czy akcesoria RTV. Spółka wróciła również do sprzedaży źródeł światła LED, zwiększając półtorakrotnie obroty w zakresie tej grupy produktowej względem 2016 roku.

W kanale sieci hurtowych najlepiej sprzedawały się produkty drobnego AGD, a w szczególności czajniki elektryczne, karty pamięci i powerbanki. W przypadku jednego z klientów Spółka odnotowała znaczny wzrost sprzedaży wprowadzając kilka nowych indeksów. Najatrakcyjniejsze okazały się tu czajniki elektryczne. Pojawiły się także spadki. U jednego z klientów Vakomtek odnotował spadek obrotów, gdzie na skutek dużego zatowarowania wprowadzono blokadę zamówień, pogłębioną dodatkowo spadkiem sprzedaży produktów z kategorii IT i RTV.

W obszarze sieci hipermarketów u wszystkich klientów odnotowano spadek sprzedaży względem IV kwartału 2016 roku. U jednego z klientów tej grupy główny wpływ na ten fakt miało wycofanie ze sprzedaży tabletów oraz laptopów. W to miejsce nastąpił wzrost sprzedaży w dziale AGD, gdzie największą sprzedaż zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym osiągnęły czajniki elektryczne. U kolejnego klienta tej grupy spadek obrotu w stosunku do 2016 roku spowodowany był głównie zakończeniem dystrybucji marki PORT oraz marki Creative. Warto jednak zauważyć, że Spółce udało się w znacznym stopniu wypełnić lukę po wspomnianych markach, poprzez większą sprzedaż towarów z wyłącznej dystrybucji Vakomtek, czyli towarów sygnowanych marką własną. Również u tego klienta w IV kwartale 2017 największy udział w obrocie miała grupa produktów AGD stanowiąc aż 43% tej wartości. Drugą co do wielkości grupą, była grupa TELE, której udział w całości obrotu wyniósł 37%. Poziom sprzedaży do kolejnego klienta w IV kwartale minionego roku był porównywalny do tego z roku 2016. Największy udział w sprzedaży miała tutaj również grupa AGD, stanowiąc 39% całości wygenerowanego obrotu, a kolejną podobnie jak powyżej grupa TELE, której udział w całości obrotu wyniósł 30%.

W kanale sieci specjalistycznych u większości klientów Spółka osiągnęła wzrost sprzedaży względem analogicznego okresu 2016 roku. Istotnym faktem jest również nawiązanie współpracy z nowym klientem sieciowym.

W kanale hurtowni Spółka odnotowała ogólny spadek sprzedaży względem 2016 roku, na co znaczny wpływ miało małe zainteresowanie klientów produktami sezonowymi (termowentylatory), ograniczenie oferty produktowej spółki jak i nieduża liczba nowych produktów wprowadzonych do sprzedaży. Warto jednak zauważyć że Spółce udało się nawiązać współpracę z nowym klientem w tej grupie.

W kanale dystrybucyjnym Spółka odnotowała spadek sprzedaży względem roku 2016. Analiza porównawcza wykazała, że największy spadek odnotowała sprzedaż produktów z grupy TELE, co było spowodowane znacznym nasyceniem rynku oraz dużą konkurencją w obszarze powerbanków. Dodatkowo znaczny wpływ na wynik sprzedaży miał duży zwrot produktów sezonowych (wentylatory). Nie bez znaczenia było również wycofanie się Spółki ze sprzedaży niektórych produktów, a także niewielka liczba wprowadzonych do klientów nowości. Warto jednak zauważyć, że Spółce udało się rozwinąć grupę AGD u dwóch dystrybutorów.

Wśród klientów eksportowych odnotowano znaczny spadek sprzedaży względem IV kwartału 2016 r. Wpływ na to miało między innymi zmniejszenie oferty marek dystrybucyjnych, a także fakt, że jeden z dostawców Vakomtek zaczął bezpośrednią sprzedaż do jednego z istotnych klientów Spółki. Dział eksportu pracuje jednak stale nad rozwojem tego kanału, dzięki czemu dalej rozwija się niedawno nawiązana współpraca z klientem z Chorwacji, który stał się oficjalnym dystrybutorem produktów oferowanych przez Vakomtek w tym kraju. Poza tym Spółce udało się nawiązać współpracę z nowym dystrybutorem z Wielkiej Brytanii. Największy udział w wyniku sprzedażowym w IV kwartale 2017 roku w kanale eksportu miała sprzedaż toreb do laptopów, czajników, powerbanków, słuchawek i termowentylatorów.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W IV kwartale 2017 roku Spółka poszerzyła ofertę o 43 nowe indeksy wśród marek Vakoss, Msonic, Blupop i X-zero. W grupie nowo wprowadzonych indeksów znalazły się takie produkty jak czajniki elektryczne, żarówki LED, termowentylatory, suszarki do włosów, wagi kuchenne i głośniki bluetooth. Ponadto wprowadzono do oferty zupełnie nowy produkt - ciche myszki optyczne marki Vakoss oraz Msonic.

#### **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%
<b>Razem</b>	<b>250 000</b>	<b>1 800 000</b>	<b>4 349 440</b>	<b>1 600 560</b>	<b>8 000 000</b>	<b>16 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>17 800 000</b>	<b>100,00%</b>

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

**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	35	28	23
Umowy cywilnoprawne	20	16	11
<b>SUMA</b>	<b>55</b>	<b>44</b>	<b>34</b>

Dane na koniec IV kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 14.02.2018 r.

Prezes Zarządu

Chun-Fu Lin

