



RAPORT ROCZNY

VAKOMTEK S.A.

ZA OKRES
od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Poznań, 21.04.2017 r.

Raport Vakomtek S.A. za rok 2016 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.



Spis Treści

1. Pismo Zarządu	3
2. Wybrane dane finansowe	4
3. Roczne sprawozdanie finansowe	5
3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	5
3.2. Bilans	7
3.3. Rachunek zysków i strat	10
3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
3.5. Rachunek przepływów pieniężnych	12
3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	14
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności.....	27
4.1. Informacje podstawowe.....	27
4.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	29
4.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego ...	33
4.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki.....	34
4.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	34
4.6. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	34
4.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	34
4.8. Informacje dodatkowe	41
5. Oświadczenie Zarządu	42
6. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego	43
7. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	62

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Vakomtek S.A. prezentujemy Raport Roczny za 2016 rok.

W dobie szybkich zmian na świecie, w 2016 roku na całym rynku branży IT i powiązanych z nią akcesoriów popyt wykazywał tendencję spadkową. Dotyczyło to także rynku europejskiego i polskiego. Spółka spodziewając się takiego trendu, podjęła działania mające na celu pobudzenie popytu na sprzedawane towary, tak by w 2016 roku zarówno obroty jak i zyski Spółki nadal wzrastały.

Kontynuując działania zgodne z przyjętą strategią rozwoju, Spółka pracowała nad rozwojem oferty produktów marek wyłącznościowych oraz nawiązała współpracę z nowymi dystrybutorami popularnych na rynku marek, poszerzając gamę produktów w szczególności o produkty z branży AGD, TELE oraz akcesoriów do pielęgnacji ciała.

W minionym roku w celu promocji oferowanych produktów, a także nawiązania nowych relacji handlowych spółka uczestniczyła w istotnych wydarzeniach branżowych takich jak międzynarodowe targi DISTREE w Monako, największe i najbardziej prestiżowe targi branży AGD i RTV. Vakomtek wraz z nowym dystrybutorem wziął również udział w targach Beauty Vision 2016 w Poznaniu, skupiających przedstawicieli branży związanych z urodą i pielęgnacją ciała.

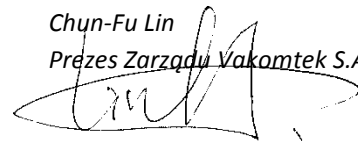
Jesteśmy przekonani, że podjęte działania, które były realizowane zgodnie z filozofią i wizją firmy, przyczyniły się do utrzymania pozycji spółki na rynku. Ponieważ osiągnięte w 2016 roku wyniki planowano na wyższym poziomie, Spółka przyjęła jako swój cel na rok 2017 dalsze zwiększenie zysku między innymi poprzez kontynuację rozwoju oferty produktowej, specjalizację kategorii produktów i optymalizację zysku brutto, optymalizację zarządzania zapasami oraz dalszy rozwój rynku eksportowego

Serdecznie dziękujemy wszystkim naszym akcjonariuszom, klientom oraz kontrahentom za zaufanie i współpracę w minionym roku. Będziemy kontynuować naszą pracę w celu osiągnięcia satysfakcjonujących rezultatów w roku 2017.

Zapraszamy do zapoznania się z naszym Raportem Rocznym za miniony rok i liczymy na dalszą owocną współpracę.

Z wyrazami szacunku

Chun-Fu Lin
Prezes Zarządu Vakomtek S.A.



2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN		EUR	
Kapitał własny	9 551 266,02	9 242 252,76	2 158 966,10	2 168 779,25
Kapitał zakładowy	8 000 000,00	4 000 000,00	1 808 318,26	938 636,63
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 819 310,12	11 659 779,67	2 671 634,29	2 736 074,07
Zobowiązania długoterminowe	219 983,16	318 446,07	49 724,95	74 726,29
Zobowiązania krótkoterminowe	11 523 346,80	11 072 038,32	2 604 734,81	2 598 155,18
Aktywa razem	21 370 576,14	20 902 032,43	4 830 600,39	4 904 853,32
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	8 265 004,73	6 397 309,82	1 868 219,88	1 501 187,33
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	371 739,19	239 543,56	84 027,85	56 211,09

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 015 496,88	41 668 697,25	10 287 610,41	9 957 153,81
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 037 633,57	833 750,27	237 135,45	199 233,00
Amortyzacja	453 976,65	466 383,30	103 749,49	111 446,97
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	724 509,35	698 586,73	165 575,65	166 934,32
Zysk (strata) brutto	512 663,26	279 891,32	117 161,43	66 882,84
Zysk (strata) netto	309 013,26	107 104,32	70 620,30	25 593,65
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	339 481,44	-4 497 099,72	77 583,34	-1 074 627,16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-82 925,86	-47 911,91	-18 951,45	-11 449,03
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-123 876,42	4 760 044,33	-28 310,08	1 137 460,41
Przepływy pieniężne netto, razem	132 679,16	215 032,70	30 321,81	51 384,22
Liczba akcji (w szt.)	16 000 000	8 000 000	16 000 000,00	8 000 000,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,02	0,01	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję	0,60	0,78	0,14	0,19

Przeliczenia kursu	2016	2015
Kurs euro na dzień bilansowy (30.12)	4,4240	4,2615
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,3757	4,1848

3. Roczne sprawozdanie finansowe

3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. **VAKOMTEK S.A.**, zwana w dalszej części Spółką, działająca od roku 2011, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000390734, Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Siedzibą firmy od października 2016 roku jest ponownie ul. Chlebowa 22, 61-003 Poznań.

Podstawowym przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności jest:

- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (PKD 4643Z)

Regon: 301792620

NIP: 972-12-32-691

2. Czas trwania spółki jest nieograniczony.
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.
4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania jednostki.
5. Przyjęte zasady rachunkowości:

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 (tj. Dz.U. z 2016 poz. 1047 z późn.zm.)

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią.

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

- a) 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 umarzane są w 100% w momencie zakupu.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne 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.

- b) 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 "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło" FIFO

- c) Należności

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

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

- d) 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,

e) 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.

3.2. Bilans

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	825 164,89	1 363 541,64
I. Wartości niematerialne i prawne	145 092,86	333 144,82
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	145 092,86	333 144,82
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	645 569,03	808 282,82
1. Środki trwałe	578 960,03	808 282,82
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	51 795,58	57 975,34
c) urządzenia techniczne i maszyny	106 250,57	113 350,67
d) środki transportu	389 472,10	625 771,00
e) inne środki trwałe	31 441,78	11 185,81
2. Środki trwałe w budowie	66 609,00	0,00
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
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 503,00	222 114,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 503,00	222 114,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
B. AKTYWA OBROTOWE	20 545 411,25	19 437 391,79
I. Zapasy	11 856 197,87	12 756 625,53
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	8 131 587,15	9 367 356,35
5. Zaliczki na dostawy	3 724 610,72	3 389 269,18
II. Należności krótkoterminowe	8 265 004,73	6 397 309,82
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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	8 265 004,73	6 397 309,82
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 551 809,36	6 180 077,15
- do 12 miesięcy	7 551 809,36	6 180 077,15
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	429 962,40	85 608,85
c) inne	283 232,97	131 623,82
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	371 739,19	239 543,56
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	371 739,19	239 543,56
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	371 739,19	239 543,56
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	371 739,19	239 543,56
- 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	52 469,46	43 912,88
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	101 099,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	21 370 576,14	20 902 032,43

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 551 266,02	9 242 252,76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	4 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	165 864,04	157 295,69
- 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:	1 076 388,72	4 977 852,75
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	1 076 388,72	1 076 388,72
- na udziały (akcje) własne	0,00	3 901 464,03
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	309 013,26	107 104,32
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	11 819 310,12	11 659 779,67
I. Rezerwy na zobowiązania	75 156,77	50 305,49
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 904,00	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	16 426,97	2 178,97
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	16 426,97	2 178,97
II. Zobowiązania długoterminowe	219 983,16	318 446,07
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	219 983,16	318 446,07
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	219 983,16	318 446,07
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 523 346,80	11 072 038,32
1. Wobec jednostek powiązanych	15 303,57	8 633,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 303,57	8 633,56
- do 12 miesięcy	15 303,57	8 633,56
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. 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. Wobec pozostałych jednostek	11 508 043,23	11 063 404,76
a) kredyty i pożyczki	4 427 357,61	4 189 731,49
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	145 250,47	229 171,50
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 650 647,36	5 811 181,08
- do 12 miesięcy	6 650 647,36	5 811 181,08
- 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	216 093,11	755 151,21
h) z tytułu wynagrodzeń	66 283,60	76 979,67
i) inne	2 411,08	1 189,81
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00

IV. Rozliczenia międzyokresowe	823,39	218 989,79
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	823,39	218 989,79
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	823,39	218 989,79
PASYWA RAZEM:	21 370 576,14	20 902 032,43

3.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2016	2015
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	45 015 496,88	41 668 697,25
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 855 723,31	710 153,97
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	42 159 773,57	40 958 543,28
B. Koszty działalności operacyjnej	43 977 863,31	40 834 946,98
I. Amortyzacja	453 976,65	466 383,30
II. Zużycie materiałów i energii	303 882,62	430 854,31
III. Usługi obce	4 910 567,97	5 060 787,36
IV. Podatki i opłaty, w tym:	49 005,76	97 420,44
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 190 143,16	1 209 569,52
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	248 873,34	245 608,54
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	305 336,22	379 127,30
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36 516 077,59	32 945 196,21
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	1 037 633,57	833 750,27
D. Pozostałe przychody operacyjne	34 046,31	299 816,29
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 475,61	24 390,25
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	28 570,70	275 426,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	347 170,53	434 979,83
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	67 115,71	0,00
III. Inne koszty operacyjne	280 054,82	434 979,83
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	724 509,35	698 586,73
G. Przychody finansowe	89 611,67	0,32
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	578,38	0,32
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	89 033,29	0,00
H. Koszty finansowe	301 457,76	418 695,73
I. Odsetki, w tym:	274 809,41	236 443,88

- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	26 648,35	182 251,85
K. Wynik brutto (I+/-J)	512 663,26	279 891,32
L. Podatek dochodowy	203 650,00	172 787,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	309 013,26	107 104,32

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść pozycji	2016	2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 242 252,76	5 135 148,44
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 242 252,76	5 135 148,44
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	4 000 000,00	4 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	4 000 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	4 000 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	4 000 000,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 000 000,00	4 000 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	157 295,69	152 844,50
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 568,35	4 451,19
a) zwiększenie (z tytułu)	8 568,35	4 451,19
- z podziału zysku (ustawowo)	8 568,35	4 451,19
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	165 864,04	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
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 977 852,75	926 664,09
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-3 901 464,03	4 051 188,66
a) zwiększenie (z tytułu)	98 535,97	4 051 188,66
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00
- z wpłat na nowe akcje nie zarejestrowane z KRS na dzień bilansowy	0,00	4 000 000,00
- podziału zysku	98 535,97	51 188,66
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 000 000,00	0,00
- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	4 000 000,00	0,00
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 076 388,72	4 977 852,75
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	107 104,32	55 639,85
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	107 104,32	55 639,85
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	107 104,32	55 639,85

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	107 104,32	55 639,85
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	8 568,35	4 451,19
- przeznaczenia na kapitał rezerwowy	98 535,97	51 188,66
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	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
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	0,00
6. Wynik netto	309 013,26	107 104,32
a) zysk netto	309 013,26	107 104,32
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9 551 266,02	9 242 252,76
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	2016	2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	309 013,26	107 104,32
II. Korekty razem	30 468,18	-4 604 204,04
1. Amortyzacja	453 976,65	466 383,30
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	483,53	-545,58
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	254 241,38	236 443,56
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	24 851,28	11 796,15
6. Zmiana stanu zapasów	900 427,66	-5 767 140,54
7. Zmiana stanu należności	-1 867 694,91	614 935,52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	297 603,39	-449 936,04
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-39 111,98	279 141,59
10. Inne korekty	5 691,18	4 718,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	339 481,44	-4 497 099,72
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	5 476,54	24 390,57
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 475,61	24 390,25
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,93	0,32
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,93	0,32
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,93	0,32
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	88 402,40	72 302,48
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 602,40	72 302,48
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	51 800,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-82 925,86	-47 911,91
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	911 367,51	9 545 615,69
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	101 099,00	3 898 901,00
2. Kredyty i pożyczki	810 268,51	5 646 714,69
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	1 035 243,93	4 785 571,36
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	572 642,39	4 267 074,83
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	183 197,59	227 626,94
8. Odsetki	234 005,60	237 006,48
9. Inne wydatki finansowe	45 398,35	53 863,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-123 876,42	4 760 044,33
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	132 679,16	215 032,70
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	132 195,63	215 578,28
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-483,53	545,58
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	239 543,56	23 965,28
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	372 222,72	238 997,98
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 1								
Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych - wartość brutto								
Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	know-how		
1	Stan na dzień 31.12.2015			929 322,30	15 450,00			944 772,30
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	zakup							0,00
	przyjęcie z inwestycji							0,00
	przemieszczenia							0,00
	wkład niepieniężny (aport)							0,00
	spadek, darowizna							0,00
	aktualizacja wartości							0,00
	przemieszczenia							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	sprzedaż							0,00
	likwidacja							0,00
	przemieszczenia							0,00
	wkład niepieniężny (aport)							0,00
	darowizna							0,00
	aktualizacja wartości							0,00
	niedobory							0,00
4	Stan na dzień 31.12.2016	0,00	0,00	929 322,30	15 450,00	0,00	0,00	944 772,30

Nota nr 2								
Zmiany w stanie umorzeń wartości niematerialnych i prawnych								
Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz	know-how		
1	Stan na dzień 31.12.2015			609 756,30	1 871,68			611 627,98
2	Zwiększenia	0,00	0,00	184 961,46	3 090,00	0,00	0,00	188 051,46
	naliczenie umorzenia (amortyzacja)			184 961,46	3 090,00			188 051,46
	przemieszczenia							0,00
								0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	sprzedaż							0,00
	likwidacja							0,00
	przemieszczenia							0,00
	wkład niepieniężny (aport)							0,00
	darowizna							0,00
4	Stan na dzień 31.12.2016	0,00	0,00	794 717,76	4 961,68	0,00	0,00	799 679,44
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości							0,00
6	Stan na dzień 31.12.2015							0,00
	Zwiększenia odpisów							0,00
	Zmniejszenia odpisów							0,00
7	Stan na dzień 31.12.2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	319 566,00	13 578,32	0,00	0,00	333 144,32
9	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	134 604,54	10 488,32	0,00	0,00	145 092,86

Nota nr 3							
Zmiany w stanie środków trwałych - wartość początkowa							
Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	Stan na dzień 31.12.2015		61 796,08	173 669,16	948 346,23	18 220,01	1 202 031,48
2	Zwiększenia	0,00	0,00	10 602,40	0,00	26 000,00	36 602,40
	przyjęcie bezpośrednio z zakupu			10 602,40		26 000,00	36 602,40
	przyjęcie z inwestycji						0,00
	otrzymanie jako aport						0,00
	otrzymanie z darowizny						0,00
	nadwyżki inwentaryzacyjne						0,00
	przejęcia z leasingu finansowego						0,00
	przekwalifikowania do środków trwałych ze środków obrotowych						0,00
	aktualizacja wyceny śr. trwałych						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	20 000,00	0,00	20 000,00
	likwidacja				20 000,00		20 000,00
	sprzedaż						0,00
	przekazanie jako aport						0,00
	przekazanie jako darowizna						0,00
	niedobory inwentaryzacyjne						0,00
	aktualizacja wyceny śr. trwałych						0,00
							0,00
4	Stan na dzień 31.12.2016	0,00	61 796,08	184 271,56	928 346,23	44 220,01	1 218 633,88

Nota nr 4							
Zmiany w stanie umorzeń środków trwałych							
Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1	Stan na dzień 31.12.2015		3 820,74	60 318,49	322 575,23	7 034,20	393 748,66
2	Zwiększenia	0,00	6 179,76	17 702,50	236 298,90	5 744,03	265 925,19
	amortyzacja planowa okresu bieżącego		6 179,76	17 702,50	236 298,90	5 744,03	265 925,19
	aktualizacja środków trwałych						0,00
							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	20 000,00	0,00	20 000,00
	umorzenie śr. trwałych zlikwidowanych						0,00
	umorzenie śr. trwałych sprzedanych				20 000,00		20 000,00
	umorzenie śr. trwałych darowanych						0,00
	umorzenie śr. tr. stanowiących niedobory						0,00
	umorzenie śr. tr. przekazanych w formie aportu						0,00
	umorzenie środków trwałych straconych						0,00
	umorzenie śr. trwałych aktualizowanych						0,00
							0,00
4	Stan na dzień 31.12.2016	0,00	10 000,50	78 020,99	538 874,13	12 778,23	639 673,85
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						0,00
6	Stan na dzień 31.12.2015						0,00
	Zwiększenia odpisów						0,00
	Zmniejszenia odpisów						0,00
7	Stan na dzień 31.12.2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Wartość netto na początek okresu	0,00	57 975,34	113 350,67	625 771,00	11 185,81	808 282,82
9	Wartość netto na koniec okresu	0,00	51 795,58	106 250,57	389 472,10	31 441,78	578 960,03

Nota nr 5		
Zmiany w stanie środków trwałych w budowie		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Stan na dzień 31.12.2015	0,00
2	Zwiększenia nakładów w ciągu roku	83 211,40
	Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	83 211,40
	Zadania inwestycyjne własne	
3	Rozliczenie nakładów inwestycyjnych według miejsc odniesienia nakładów	16 602,40
	Przekazane do eksploatacji środki trwałe	16 602,40
	Przekazane do eksploatacji środki obrotowe	
	Nieodpłatne przekazanie obiektu infrastruktury technicznej	
	Nakłady sprzedane, darowizny	
	Nakłady bez efektu gospodarczego	
4	Stan na dzień 31.12.2016	66 609,00

Nota nr 6			
Struktura wykorzystywanych środków trwałych - według tytułów własności (wartość początkowa)			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
1	Środki trwałe własne	568 331,30	307 485,25
2	Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - ujęte w aktywach	650 302,58	894 546,23
3	Środki trw. używane na podst. najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakt. - nie wykazane w aktywach		
	RAZEM	1 218 633,88	1 202 031,48

Nota nr 7								
Zapasy składników majątku obrotowego								
Lp.	Zapasy według rodzaju	Stan na dzień 31.12.2016				Stan na dzień 31.12.2015		
		Wartość według ceny nabycia	Wartość według ceny zakupu	Wartość według kosztów wytworzenia	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.	Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących
1	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	surowce					0,00		0,00
	pozostałe materiały					0,00		0,00
2	Półprodukty i produkty w toku					0,00		0,00
3	Produkty gotowe					0,00		0,00
4	Towary	8 131 587,15				8 131 587,15	9 367 356,35	9 367 356,35
5	Zaliczki na dostawy i usługi	3 724 610,72				3 724 610,72	3 389 269,18	3 389 269,18
	RAZEM	11 856 197,87	0,00	0,00	0,00	11 856 197,87	12 756 625,53	12 756 625,53

Zapasy BRUTTO według okresów zalegania							
Lp.	Zapasy według rodzaju	Okres zalegania w dniach				Razem	Wysokość odpisów aktualiz.
		do 6 m-cy	6 m-cy do 1 rok	1 - 2 lat	ponad 2 lata		
1	Materiały					0,00	
2	Półprodukty i produkty w toku					0,00	
3	Produkty gotowe					0,00	
4	Towary	4 927 251,55	850 529,00	2 353 806,60	0,00	8 131 587,15	

Saldo towarów 2.353.806,60 zł z przedziału wiekowania 1-2 lata, obejmuje w wartość 785.599,84 zł, towarów będących przedmiotem sporu z ich dostawcą, spółką Ledolux. W związku z nieprawidłowym oznaczeniem w zakresie wymogów CE zakupionych od wskazanej spółki żarówek oraz w związku z kontrolnym sprawdzeniem przez certyfikowaną jednostkę badawczą dostarczone żarówki nie spełniają wymogi normy (EN 61000-3:2006 + A1:2009 + A2:2009) dopuszczające ich możliwość sprzedaży na terenie UE, stwierdzono iż żarówki nie spełniają opisanej normy, a więc nie nadają się do sprzedaży. W związku z tym faktem Vakomtek S.A. wstrzymała sprzedaż żarówek i zażądała odbioru niesprzedanego stanu magazynowego oraz w wystawienia korekt faktur zakupu (wartość salda rozrachunkowego na 31-12-2016 r.: 906.236,06 zł). Z uwagi na brak porozumienia między Vakomtek S.A., a Ledolux Sp. z o.o. zgodnie z zapisami podpisanej umowy sprawę rozstrzygnie Sąd Polubowy. W dniu 13-12-2016 została skierowana sprawa do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. Mając na uwadze jednoznaczne w wymagania norm w zakresie oznaczenia CE oraz potwierdzenie przez niezależną i certyfikowaną jednostkę badawczą, iż dostarczone przez Ledolux Sp. z o.o. żarówki nie spełniają w wymogów normy (EN 61000-3:2006 + A1:2009 + A2:2009), Zarząd stwierdza iż ryzyko negatywnego rozstrzygnięcia dla spółki sporu między Vakomtek SA a Ledolux Sp. z o.o. jest praktycznie zerowe. W związku z powyższym Zarząd postanawia nie wykonywać odpisów aktualizujących na towary w magazynie.

Nota nr 8							
Należności							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016			Stan na dzień 31.12.2015		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
I	Należności długoterminowe ogółem:	0,00	0,00	0,00	0,00	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
II	Należności krótkoterminowe ogółem:	8 357 110,34	92 105,61	8 265 004,73	6 426 218,56	28 908,74	6 397 309,82
1	Należności od jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			0,00			0,00
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
	inne			0,00			0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			0,00			0,00
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
	inne			0,00			0,00
3	Należności od pozostałych jednostek:	8 357 110,34	92 105,61	8 265 004,73	6 426 218,56	28 908,74	6 397 309,82
	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 643 914,97	92 105,61	7 551 809,36	6 208 985,89	28 908,74	6 180 077,15
	- do 12 miesięcy	7 643 914,97	92 105,61	7 551 809,36	6 208 985,89	28 908,74	6 180 077,15
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	429 962,40		429 962,40	85 608,85		85 608,85
	inne	283 232,97		283 232,97	131 623,82		131 623,82
	dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	- w tym z tyt.dost.i usług o okresie spłaty do 12 m-cy			0,00			0,00

Nota nr 9							
Dane o odpisach aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych (wg tytułów należności)							
Lp.	Wyszczególnienie	Odpis na należności od jednostek POZOSTAŁYCH					Razem odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek
		z tytułu dostaw i usług		z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, oraz innych świadczeń	inne	dochodz. na drodze sądowej	
		o okresie spłaty do 12 miesięcy	o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy				
1	Stan na dzień 31.12.2015	28 908,74					28 908,74
2	Zwiększenia	67 115,71	0,00	0,00	0,00	0,00	67 115,71
	dokonanie odpisu	67 115,71					67 115,71
	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)						0,00
3	Zmniejszenia	3 918,84	0,00	0,00	0,00	0,00	3 918,84
	zmniejszenie odpisów rozliczonych z poz. przych. operac.	3 918,84					3 918,84
	zmniejszenie odpisów rozliczonych z przych. finans.						0,00
	wykorzystanie odpisów (z kontami zesp. 2)						0,00
	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)						0,00
	inne						0,00
4	Stan na dzień 31.12.2016	92 105,61	0,00	0,00	0,00	0,00	92 105,61

Nota nr 10							
Inwestycje krótkoterminowe							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016			Stan na dzień 31.12.2015		
		Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.	Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
	Inwestycje krótkoterminowe	371 739,19	0,00	371 739,19	239 543,56	0,00	239 543,56
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	371 739,19	0,00	371 739,19	239 543,56	0,00	239 543,56
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	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
	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	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
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	371 739,19	0,00	371 739,19	239 543,56	0,00	239 543,56
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	371 739,19		371 739,19	239 543,56		239 543,56
	- inne środki pieniężne			0,00			0,00
	- inne aktywa pieniężne			0,00			0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00			0,00

Nota nr 11		
Zmiany w stanie kapitałów/funduszy zapasowych i rezerwowych		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Zmiany w stanie kapitału/funduszu zapasowego	157 295,69
	Stan na dzień 31.12.2015	157 295,69
	a zwiększenie (z tytułu)	8 568,35
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	
	- z podziału zysku (ustawowo)	8 568,35
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	
	-	
	-	
	b zmniejszenie (z tytułu)	0,00
	- pokrycia straty	
	-	
	-	
	Stan na dzień 31.12.2016	165 864,04
2	Zmiany w stanie kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00
	Stan na dzień 31.12.2015	0,00
	a zwiększenie (z tytułu)	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	
	-	
	-	
	b zmniejszenie (z tytułu)	0,00
	- zbycia środków trwałych	
	- trwała utrata wartości środków trwałych	
	-	
	-	
	Stan na dzień 31.12.2016	0,00
3	Zmiany w stanie pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	4 977 852,75
	Stan na dzień 31.12.2015	4 977 852,75
	a zwiększenie (z tytułu)	98 535,97
	- odsetki od środków funduszu restrukturyzacji	
	- z podziału zysku	98 535,97
	-	
	-	
	b zmniejszenie (z tytułu)	4 000 000,00
	- zarejestrowania w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	4 000 000,00
	-	
	-	
	Stan na dzień 31.12.2016	1 076 388,72

Nota nr 12							
Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych							
Lp.	Wyszczególnienie	Akcje					Razem
		seria A	seria B	seria C	seria D	seria E	
1.	Wartość nominalna jednej akcji	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	x
2.	Wartość emisyjna jednej akcji	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	x
3.	Ilość akcji w emisji (serii)	250 000,00	1 800 000,00	4 349 440,00	1 600 560,00	8 000 000,00	16 000 000,00
4.	Podział akcji z danej serii						0,00
	- uprzywilejowane (szt.)		1 800 000,00				1 800 000,00
	- zwykłe (szt.)	250 000,00		4 349 440,00	1 600 560,00	8 000 000,00	14 200 000,00
5.	Podział akcji z danej serii						0,00
	- imienne, w tym:						0,00
	Chun Fu Lin	119 832,00	1 800 000,00		480 168,00	3 318 194,00	5 718 194,00
	- na okaziciela						0,00
	Hanya International Corp.	130 168,00		4 349 440,00		4 479 608,00	8 959 216,00
	Pozostałi				1 120 392,00	202 198,00	1 322 590,00
6.	Rodzaj uprzywilejowanych akcji						0,00
	- w zakresie praw głosu (2 głosy/akcja)		1 800 000,00				1 800 000,00
	- w zakresie dywidendy (szt.)						0,00
	- pozostałe (szt.)						0,00
7.	Wartość nominalna serii	125 000,00	900 000,00	2 174 720,00	800 280,00	4 000 000,00	8 000 000,00
8.	Sposób pokrycia akcji						0,00
	- gotówka	125 000,00	900 000,00	2 174 720,00	800 280,00	4 000 000,00	8 000 000,00
	- aport						0,00
9.	Data rejestracji	jak niżej	jak niżej	jak niżej	jak niżej	jak niżej	0,00

1. 06.07.2011: Akcje serii A – ilość 125 000 – kapitał 125 000 zł
 2. 03.10.2012: Akcje serii A – ilość 1 250 000 (podzielono 1 akcje na 10); Akcje serii B – ilość 9 000 000 (nowe); Akcje serii C – ilość 14 750 000 (nowe); Razem akcje 25 000 000 – kapitał 2 500 000 zł
 3. 26.04.2013: Akcje serii C – ilość 21 747 200 (dodano 6 997 200 akcji); Razem akcje 31 997 200 – kapitał 3 199 720 zł
 4. 08.07.2013: Akcje serii A – ilość 250 000 (scalono 5 akcji w 1); Akcje serii B – ilość 9 000 000; Akcje serii C – ilość 4 349 440 (scalono 5 akcji w 1); Akcje serii D – ilość 1 600 560 (nowe); Razem akcje 15 200 000 – kapitał 4 000 000 zł
 5. 29.10.2013: Akcje serii B – ilość 1 800 000 (scalono 5 akcji w 1); Razem akcje 8 000 000 – kapitał 4 000 000 zł
 6. 01.03.2016: Akcje serii E – ilość 8 000 000 (nowe); Razem akcje 16 000 000 – kapitał 8 000 000 zł

Nota nr 13		
Propozycje podziału wyniku finansowego netto za rok obrotowy		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Podwyższenie kapitału podstawowego	
2	Wypłata dywidendy	
3	Odpis na kapitał rezerwowy / zapasowy	309 013,26
4	Pokrycie straty z lat ubiegłych	
5	Pozostałe odpisy - darowizny	
6		
	Zysk netto	309 013,26

Nota nr 14							
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych według umownego okresu spłaty							
Lp.	Wyszczególnienie	Wobec pozostałych jednostek - kredyty i pożyczki	Wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Wobec pozostałych jednostek - inne zobowiązania finansowe	Wobec pozostałych jednostek - zobowiązania wekslowe	Wobec pozostałych jednostek - inne	Razem
1	Stan na dzień 31.12.2015	0,00		318 446,07			318 446,07
2	Stan na dzień 31.12.2016	0,00	0,00	219 983,16	0,00	0,00	219 983,16
	w tym:						
	- do 1 roku	0,00		8 738,34			8 738,34
	- powyżej 1 roku do 3 lat	0,00		211 244,82			211 244,82
	- powyżej 3 lat do 5 lat	0,00					0,00
	- powyżej 5 lat	0,00					0,00

Nota nr 15							
Zmiany w stanie rezerw							
Lp.	Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		Pozostałe rezerwy		Razem
			długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	
1	Stan na dzień 31.12.2015	8 865,00		39 261,52		2 178,97	41 440,49
2	Zwiększenia	24 904,00	0,00	33 825,80	0,00	16 426,97	50 252,77
	zwiększenia z tytułu utworzenia rezerw	24 904,00		33 825,80		16 426,97	50 252,77
	przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)						0,00
3	Zmniejszenia	8 865,00	0,00	39 261,52	0,00	2 178,97	41 440,49
	zmniejszenie rezerw rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	8 865,00		39 261,52			39 261,52
	zmniejszenie rezerw rozliczonych z przychodami finansowymi					2 178,97	2 178,97
	wykorzystanie rezerw						0,00
	przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)						0,00
							0,00
4	Stan na dzień 31.12.2016	24 904,00	0,00	33 825,80	0,00	16 426,97	50 252,77

Nota nr 19				
<i>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - wykazane w bilansie w pozycji rezerw</i>				
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	pozycja w bilansie	Stan na dzień 31.12.2015
1	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe	0,00		0,00
	Rezerwy na świadczenia emerytalne			
	Rezerwy na nagrody jubileuszowe			
	Koszty nie wykorzystanych urlopów wraz z narzutami			
	Inne rezerwy na przewidywane koszty			
2	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe	50 252,77		41 440,49
	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych - bierne RMK	0,00		0,00
	Rezerwy na świadczenia emerytalne			
	Rezerwy na nagrody jubileuszowe			
	Koszty nie wykorzystanych urlopów wraz z narzutami	33 825,80	B.1.2	39 261,52
	Inne rezerwy na przewidywane koszty	16 426,97	B.1.3	2 178,97
	Koszty świadczeń, nie będących jeszcze zobowiązaniem			
	RAZEM	50 252,77		41 440,49

Nota nr 20				
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>				
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	W tym przychody podlegające opodatkowaniu	Stan na dzień 31.12.2015
I	Ujemna wartość firmy			
II	Inne rozliczenia międzyokresowe:	823,39	823,39	218 989,79
III	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1	Otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty na nabycie środków trwałych			
2	Równowartość środków trwałych finansowanych ze środków PFRON			
3	Wpłaty na poczet przyszłych świadczeń, opłacone z góry			
4				
5				
IV	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - krótkoterminowe	823,39	823,39	218 989,79
1	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych - RMP	0,00		0,00
2	Otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty na nabycie środków trwałych			
3	Równowartość środków trwałych finansowanych ze środków PFRON			
4	Wpłaty na poczet przyszłych świadczeń, opłacone z góry			
5	korekty przychodów roku bilansowego zafakturowane w roku kolejnym	823,39	823,39	218 989,79
	RAZEM	823,39	823,39	218 989,79

Nota nr 21				
<i>Zobowiązania i zobowiązania warunkowe zabezpieczone na majątku Jednostki</i>				
Lp.	Rodzaj zobowiązania / zabezpieczenie	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	
			na majątku trwałym	na majątku obrotowym
I	Zobowiązania własne	0,00	0,00	0,00
	Weksel			
	Hipoteka			
	Zastaw			
	Inne			
II	Zobowiązania warunkowe	5 900 000,00	14 550 000,00	18 273 040,00
1	Zabezpieczone zobowiązania jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	Weksel			
	Hipoteka			
	Zastaw			
	Inne			
2	Zabezpieczone zobowiązania pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
	Weksel			
	Hipoteka			
	Zastaw			
	Inne			
3	Zabezpieczone zobowiązania pozostałych jednostek	5 900 000,00	14 550 000,00	18 273 040,00
	Weksel (Raiffeisen - umowa faktoringu)	900 000,00		
	Hipoteka na majątku Vadex (Alior - kredyt obrotowy)		11 150 000,00	
	Zastaw (Alior - kredyt obrotowy)	5 000 000,00		10 000 000,00
	Cesja z polisy (Alior - kredyt obrotowy)		3 400 000,00	8 273 040,00

Nota nr 22			
Zobowiązania warunkowe			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
	Zobowiązania warunkowe ogółem	2 600 000,00	2 600 000,00
1	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych	2 600 000,00	2 600 000,00
	udzielone gwarancje i poręczenia (poręczenie spłaty kredytu oraz limitu wierzytelności Vadex - właściciela siedziby Vakomtek)	2 600 000,00	2 600 000,00
	kaucje i wadła		
	indos weksli		
	zawarte, lecz jeszcze niewykonane umowy		
	nieuznane roszczenia wierzycieli		
	inne		
2	Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	udzielone gwarancje i poręczenia		
	kaucje i wadła		
	indos weksli		
	zawarte, lecz jeszcze niewykonane umowy		
	nieuznane roszczenia wierzycieli		
	inne		
3	Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	udzielone gwarancje i poręczenia		
	kaucje i wadła		
	indos weksli		
	zawarte, lecz jeszcze niewykonane umowy		
	nieuznane roszczenia wierzycieli		
	inne		
4	Zobowiązania warunkowe w zakresie emerytur i podobnych świadczeń		

Nota nr 23								
Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług), towarów i materiałów (struktura rzeczowa i terytorialna)								
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2016				1.01-31.12.2015		
		Kraj	Eksport	Ogółem	w tym : wyłączone z opodatkowania	Kraj	Eksport	Ogółem
	RAZEM przychody ze sprzedaży w tym:	38 963 935,24	6 051 561,64	45 015 496,88	218 166,40	39 480 136,90	2 188 560,35	41 668 697,25
	- od jednostek powiązanych			0,00				0,00
1	Przychód ze sprzedaży produktów w tym :	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00
2	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	37 563 935,24	4 595 838,33	42 159 773,57	-823,39	39 064 948,90	1 893 594,38	40 958 543,28
	sprzedaż towarów	37 562 542,56	4 595 838,33	42 158 380,89	-823,39	39 064 948,90	1 893 594,38	40 958 543,28
	sprzedaż materiałów	1 392,68		1 392,68				0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00
3	Przychód ze sprzedaży usług, w tym:	1 400 000,00	1 455 723,31	2 855 723,31	218 989,79	415 188,00	294 965,97	710 153,97
	sprzedaż usług	1 400 000,00	1 455 723,31	2 855 723,31	218 989,79	415 188,00	294 965,97	710 153,97
				0,00				0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00

Nota nr 24				
Koszty w układzie rodzajowym				
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2016	w tym: n.k.u.p.	1.01-31.12.2015
I	Koszty według rodzajów	x	x	x
1	Amortyzacja	453 976,65	171 269,92	466 383,30
2	Zużycie materiałów i energii	303 882,62	0,00	430 854,31
3	Usługi obce:	4 910 567,97	55 917,92	5 060 787,36
	transportowe,	715 132,43	0,00	669 250,60
	remontowe	25 881,47	0,00	33 336,09
	czynsze i opłaty dzierżawne	548 892,92	0,00	501 707,82
	pozostałe	3 620 661,15	55 917,92	3 856 492,85
4	Podatki i opłaty, w tym:	49 005,76	16 114,00	97 420,44
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
5	Wynagrodzenia	1 190 143,16	-5 229,71	1 209 569,52
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	248 873,34	36 704,34	245 608,54
	- emerytalne	115 256,25	18 211,02	114 600,55
7	Pozostałe koszty rodzajowe:	305 336,22	28 930,69	379 127,30
	ubezpieczenia	87 408,94	12 541,36	82 343,11
	koszty reprezentacji i reklamy publicznej	112 367,69	14 902,20	32 938,68
	podróże służbowe	105 559,59	1 487,13	173 671,33
	pozostałe	0,00	0,00	90 174,18
	RAZEM koszty wg rodzajów	7 461 785,72	303 707,16	7 889 750,77
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36 516 077,59	0,00	32 945 196,21
III	Koszt wytwor. produktów na własne potrzeby jednostki			
IV	Zmiana stanu produktów +/-	0,00	x	0,00
1	produkty gotowe		x	
2	produkcja niezakończona		x	
3	rozliczenia międzyokresowe kosztów		x	

Nota nr 25				
Pozostałe przychody operacyjne				
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2016	w tym : wyłączone z opodatkowania	1.01-31.12.2015
I.	ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	5 475,61	0,00	24 390,25
1	Zysk ze sprzedaży środ. trw., środ. trw. w budowie, WNP oraz inwestycji w nieruchomości i WNP	5 475,61	0,00	24 390,25
	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5 475,61		24 390,25
	wartość netto (koszt własny) sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych			
2	Zysk z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, w tym inwestycji bez efektu gospodarczego	0,00	0,00	0,00
	przychody z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych			
	koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (wartość netto plus koszty likwidacji)			
3	Nadwyżki niefinansowych aktywów trwałych			
4	Niedobory niefinansowych aktywów trwałych			
II.	DOTACJE	0,00	0,00	0,00
III.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00	0,00
IV.	INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	28 570,70	3 918,84	275 426,04
1	Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	4 222,69		114 486,12
2	Przedawnione zobowiązania			
3	Wyegzekwowane odpisane należności			
4	Darowizny środków pieniężnych i pozostałych środków obrotowych			
5	Rozwiązane odpisu aktualizującego wartość należności	3 918,84	3 918,84	24 795,29
6	Rozwiązane rezerwy na przewidywane straty			
7	Nie wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem utworzone uprzednio rezerwy			
8	Różnice inwentaryzacyjne	9 443,51		110 523,00
9	Nadwyżki pieniężne			
10	Nadwyżki w rzeczowych składnikach majątku			
11	Różnice z zaokrągleń	9,93		13,31
12	Zwrot zapłaconych podatków			
13	Zwrot opłat sądowych i innych wierzytelności			

Nota nr 26				
Pozostałe koszty operacyjne				
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2016	w tym: n.k.u.p.	1.01-31.12.2015
I.	STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00	0,00
1	Strata ze sprzedaży środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w nieruchomości i WNP	0,00	0,00	0,00
	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych			
	wartość netto (koszt własny) sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych			
2	Wartość niefinansowych aktywów trwałych przekazanych nieodpłatnie lub w formie darowizny			
3	Strata z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, w tym inwestycji bez efektu gospodarczego	0,00	0,00	0,00
	przychody z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych			
	koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (wartość netto plus koszty likwidacji)			
4	Nadwyżki niefinansowych aktywów trwałych			
5	Niedobory niefinansowych aktywów trwałych			
II.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00	0,00
1	trwała utrata wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji w nieruchomości i prawa			
2	utrata wartości zapasów			
3	utrata wartości należności			
III.	INNE KOSZTY OPERACYJNE	347 170,53	314 530,60	434 979,83
1	Odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	67 115,71	67 115,71	
2	Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	1 550,96		3 782,02
3	Niezawinione niedobory środków trwałych			
4	VAT od niedoborów i szkód podlegających korekcie jako VAT naliczony			20 737,39
5	Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	195 905,47	195 905,47	45 161,86
6	Koszty postępowania spornego i egzekucyjnego			25 600,00
7	Utworzone rezerwy na przewidywane straty i uzasadnione ryzyko z operacji gospodarczych			
8	Różnice zaokrągleń	12,42	6,23	4,86
9	Zawinione niedobory składników majątku obrotowego			90 162,58
10	Inne	82 585,97	51 503,19	249 531,12

Nota nr 27				
Przychody finansowe				
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2016	w tym : wyłączone z opodatkowania	1.01-31.12.2015
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
	od jednostek powiązanych, w tym:			
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
	od jednostek pozostałych w tym:			
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II.	Odsetki	578,38	0,00	0,32
	- w tym od jednostek powiązanych			
1	Odsetki od udzielonych pożyczek (w tym także odsetki za zwłokę w spłacie rat)	0,00	0,00	0,00
	zapłacone			
	nie zapłacone			

2	Odsetki od środków i lokat na rachunkach bankowych	0,93	0,00	0,32
	zapłacone	0,93		0,32
	nie zapłacone			
3	Odsetki od należności od odbiorców	577,45	0,00	0,00
	zapłacone	577,45		
	nie zapłacone			
III.	ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00
1	Zysk ze zbycia papierów wartościowych			
2	Zysk ze zbycia udziałów			
3	Zysk ze zbycia papierów wartościowych krótkoterminowych			
IV.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00
V.	INNE	89 033,29	135 977,14	0,00
1	Nadwyżka przychodów nad kosztami z tytułu różnic kursowych	89 033,29	135 977,14	0,00
	Przychody z tytułu różnic kursowych	313 721,09	135 977,14	
	Koszty z tytułu różnic kursowych	224 687,80		
2	Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu odsetek			
3	Rozwiązanie innych rezerw i odpisów utworzonych w ciężar kosztów finansowych			
	RAZEM	89 611,67	135 977,14	0,32

Nota nr 28				
Koszty finansowe				
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2016	w tym: n.k.u.p.	1.01-31.12.2015
I.	ODSETKI	301 457,76	25 699,33	277 755,00
	w tym dla jednostek powiązanych			
1	Odsetki od zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	13 940,92
	zapłacone			13 940,92
	nie zapłacone			
2	Odsetki od kredytów	150 031,05	0,00	111 779,50
	zapłacone	150 031,05		111 779,50
	nie zapłacone			
3	Prowizje z tytułu kredytów i pożyczek	26 648,35		41 311,12
4	Odsetki od obligacji własnych	0,00	0,00	0,00
	zapłacone			
	nie zapłacone			
5	Odsetki od zobowiązań handlowych wobec dostawców obcych	35 437,74	20 236,71	1 632,25
	zapłacone	15 201,03		1 359,38
	nie zapłacone	20 236,71	20 236,71	272,87
6	Odsetki od przyjętych w leasing finansowy rzeczowych składników majątku	23 373,90	96,55	29 637,81
7	Odsetki od zobowiązań budżetowych	5 366,07	5 366,07	20 769,45
8	Odsetki tytułem faktoringu	60 600,65		58 683,95
II.	STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00
1	Strata na sprzedaży papierów wartościowych			
2	Strata na sprzedaży udziałów			
III.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00
IV.	INNE	0,00	0,00	140 940,73
1	Nadwyżka kosztów nad przychodami z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	128 629,38
	Przychody z tytułu różnic kursowych			
	Koszty z tytułu różnic kursowych			128 629,38
2	Odpisy aktualizujące wartość należności (odsetki i pożyczki)			
3	Inne (koszty związane z emisją akcji)			12 311,35
	RAZEM	301 457,76	25 699,33	418 695,73

Nota nr 29				
Kursy walut przyjęte do wyceny składników bilansu oraz rachunku zysków i strat				
Lp.	Rodzaj składnika/Nazwa waluty	Kod waluty	Rodzaj kursu/tabela kursów	Przyjęty kurs
I.	Należności			
	– euro	EUR	252/A/NBP/2016	4,4240
	– dolar amerykański	USD	252/A/NBP/2016	4,1793
	– funt szterling	GBP		
2	Środki pieniężne w kasie i w banku			
	– euro	EUR	252/A/NBP/2016	4,4240
	– dolar amerykański	USD	252/A/NBP/2016	4,1793
	– funt szterling	GBP		
3	Zobowiązania			
	– euro	EUR	252/A/NBP/2016	4,4240
	– dolar amerykański	USD	252/A/NBP/2016	4,1793
	– funt szterling	GBP		

Nota nr 30			
<i>Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska</i>			
Lp.	Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w bieżącym roku obrotowym	Nakłady planowane
1	Wartości niematerialne i prawne		
2	Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	36 602,40	
	- na ochronę środowiska		
3	Środki trwałe w budowie, w tym:	83 211,40	
	- na ochronę środowiska		
4	Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania		

Nota nr 31			
<i>Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów i kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie</i>			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Przychody			
1	o nadzwyczajnej wartości:	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
2	które wystąpiły incydentalnie:	0,00	261 101,61
	- odszkodowanie tytułem zniszczenia mienia skutkiem wypadku		111 096,30
	- nadwyżki inwentaryzacyjne		110 523,00
	- odszkodowanie dotyczące niezyskanych należności zagranicznych		39 482,31
Koszty			
1	o nadzwyczajnej wartości:	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
2	które wystąpiły incydentalnie:	140 898,20	110 899,97
	- niedobory inwentaryzacyjne wraz z naliczonym podatkiem VAT		110 899,97
	- koszt przedterminowego rozwiązania umowy najmu (biuro Warszawa)	140 898,20	
	-		

Nota nr 32		
<i>Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto</i>		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
I	Zysk brutto	512 663,26
1	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	599 518,26
2	Przychody nie podlegające opodatkowaniu	313 643,55
3	Koszty lat ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodów w b.r.	857 150,57
4	Koszty podatkowe nie stanowiące kosztu rachunkowego	96 391,18
5	Przychody lat ubiegłych podlegające opodatkowaniu w roku badanym	
6	Inne przychody podlegające opodatkowaniu	
II	Dochód do opodatkowania	0,00
	Inne zmniejszenia podstawy opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	
III	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00
IV	Podatek dochodowy	0,00
	Odliczenie podatku od dywidend (art. 23)	
V	Podatek dochodowy po odliczeniach	0,00

Nota nr 33		
<i>Zmiany rezerw i aktywów na odroczony podatek dochodowy</i>		
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	222 114,00
	Wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 503,00
	Zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 114,00
2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	34 503,00
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	8 865,00
	Wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 904,00
	Zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 865,00
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	24 904,00
5	Podatek dochodowy - część odroczone, w tym:	203 650,00
	wykazana w rachunku zysków i strat	203 650,00
	odniesiona na kapitał własny	

Nota nr 34			
<i>Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych</i>			
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2016	1.01-31.12.2015
1	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	0	0
2	Pracownicy pośrednio produkcyjni	10	10
3	Pozostali	18	25
4	Stanowiska nierobotnicze	15	20
Zatrudnienie łączne		43	55

Nota nr 35								
Zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących								
Lp.	Wyszczególnienie	Główne warunki umowy				Kwota świadczenia	Kwota spłacona	Stan na dzień 31.12.2016
		Wysokość oprocentowania	Data udzielenia świadczeń	Termin spłaty	Inne			
1	Organ zarządzający					865 425,25	719 508,49	145 916,76
	- pożyczka/kredyt							0,00
	- zaliczka	-	1.01-31.12.16	na bieżąco	(rozliczane z kosztami)	865 425,25	719 508,49	145 916,76
	- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń							0,00
2	Organ nadzorujący					38 342,78	9 937,83	28 404,95
	- pożyczka/kredyt							0,00
	- zaliczka	-	1.01-31.12.16	na bieżąco	(rozliczane z kosztami)	38 342,78	9 937,83	28 404,95
	- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń							0,00
3	Organ administrujący					0,00	0,00	0,00
	- pożyczka/kredyt							0,00
	- zaliczka							0,00
	- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń							0,00
	RAZEM					903 768,03	729 446,32	174 321,71

Nota nr 36			
Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów jednostki			
Lp.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenia brutto wypłacone w bieżącym roku obrotowym	
		obciążające koszty	obciążające zysk
1	Organ zarządzający	44396,97	
2	Organ nadzorujący	29988,25	
3	Organ administrujący		
	RAZEM	74385,22	0,00

Zobowiązania wynikające z emerytur i podobnych świadczeń oraz zaciągnięte w związku z tymi emeryturami dla byłych członków organów jednostki			
Lp.	Wyszczególnienie	Zobowiązania	
		wynikające z emerytur i świad. o podobnym charakterze	zaciągnięte w związku z tymi emeryturami
1	Byli członkowie organu zarządzającego		
2	Byli członkowie organu nadzorującego		
3	Byli członkowie organu administrującego		
	RAZEM	0,00	0,00

Nota nr 37		
Informacje o wynagrodzeniu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe		
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota w zł
1.	Badanie rocznego sprawozdania finansowego	10 000,00
2.	Inne usługi poświadczające	
3.	Usługi doradztwa podatkowego	
4.	Pozostałe usługi:	2 960,00
	- pakiet sprawozdawczy (j.angielski)	2 960,00
	RAZEM	12 960,00

Nota nr 38		
Transakcje z jednostkami powiązаныmi		
Lp.	Wyszczególnienie	Razem
1	Należności długoterminowe	
2	Długoterminowe aktywa finansowe	
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
3	Należności krótkoterminowe	
	- z tytułu dostaw i usług	
	- inne	
4	Krótkoterminowe aktywa finansowe	
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
5	Zobowiązania długoterminowe	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	15 303,57
	- z tytułu dostaw i usług	15 303,57
	- inne	

7	Przychody ze sprzedaży	
8	Koszty zakupionych materiałów, towarów i usług	
9	Przychody finansowe - dywidendy i udziały w zyskach	
10	Przychody finansowe - odsetki	
11	Koszty finansowe - odsetki	

Nota nr 39
Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Środki pieniężne na koniec okresu według bilansu - poz. B III. c)	371 739,19
a	zmiana stanu środków pieniężnych wywołana różnicami kursowymi	-483,53
b	przeklasyfikowanie składników krótkoterminowych pomiędzy aktywami finansowymi (poz. B.III.1.a) i b) a środkami pieniężnymi (poz. III.B.1.c))	
4	Środki pieniężne na koniec okresu według rachunku przepływów pieniężnych - poz. G	372 222,72

Wyjaśnienie przyczyn różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych	Wyszczególnienie	Kwota zł
	A.II.1.	Amortyzacja	453 976,65
	A.II.2.	Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych	483,53
		- wyłączenie różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach walutowych i w kasie jednostki (dodatnie ze znakiem minus, ujemne ze znakiem plus)	483,53
	A.II.3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	254 241,38
		- wyłączenie odsetek zapłaconych (ze znakiem plus)	234 005,60
		- wyłączenie odsetek i dywidend naliczonych, lecz nieotrzymanych ani niewypłaconych (ze znakiem plus lub minus tj. przeciwnym do posiadanego)	20 236,71
	A.II.4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00
	A.II.5.	Zmiana stanu rezerw	24 851,28
		- zmiana stanu według bilansu	24 851,28
	A.II.6.	Zmiana stanu zapasów	900 427,66
		- zmiana stanu według bilansu	900 427,66
	A.II.7.	Zmiana stanu należności	-1 867 694,91
		- zmiana stanu według bilansu, poz. A. III i B. II	-1 867 694,91
	A.II.8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	297 603,39
		- zmiana stanu według bilansu	297 603,39
	A.II.9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-39 111,98
		- zmiana stanu według bilansu	-39 111,98
		- czynne (wzrost stanu ze znakiem minus, zmniejszenie ze znakiem plus)	179 054,42
		- rozliczenia międzyokresowe przychodów (wzrost stanu ze znakiem plus, zmniejszenie ze znakiem minus)	-218 166,40
	A.II.10.	Inne korekty	5 691,18
		- inne	5 691,18
	B.I.1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 475,61
		- zbycie składników majątku (samochód VW Golf, komputer, odkurzacz)	5 475,61
	B.I.2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
	B.I.3.	Zbycie aktywów finansowych	0,00
	B.I.4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00
	B.II.1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 602,40
		- ulepszenie regałów magazynowych, zakup mebli ekspozycyjnych	36 602,40
	B.II.2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
	B.II.3.	Nabycie aktywów finansowych	0,00
	B.II.4.	Inne wydatki inwestycyjne	51 800,00
		- wydatki na środki trwałe w budowie	51 800,00
	C.I.1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	101 099,00
		- dopłata do kapitału akcyjnego	101 099,00
	C.I.2.	Kredyty i pożyczki	810 268,51
		- kredyt w rachunku bieżącym (Alior Bank S.A.)	810 268,51
	C.I.3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
	C.I.4.	Inne wpływy finansowe	0,00
	C.II.1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
	C.II.2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00
	C.II.3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
	C.II.4.	Spląty kredytów i pożyczek	572 642,39
		- spląty dotyczące kredytu w rachunku bieżącym (Alior Bank S.A.)	572 642,39
	C.II.5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00
	C.II.6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
	C.II.7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	183 197,59
		- wydatki kapitałowe dotyczące obsługiwanych umów leasingowych	183 197,59
	C.II.8.	Odsetki	234 005,60
		- odsetki leasing	23 373,90
		- odsetki pożyczki i faktoring	210 631,70
	C.II.9.	Inne wydatki finansowe	45 398,35
		- głównie prowizje od kredytu obrotowego	45 398,35

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności

4.1. Informacje podstawowe

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

Spółką kieruje Zarząd. Skład Zarządu w porównaniu do roku 2015 nie uległ zmianie. Prezesem Zarządu jest pan CHUN-FU LIN, który zgodnie ze statutem upoważniony jest do jednoosobowej reprezentacji spółki.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

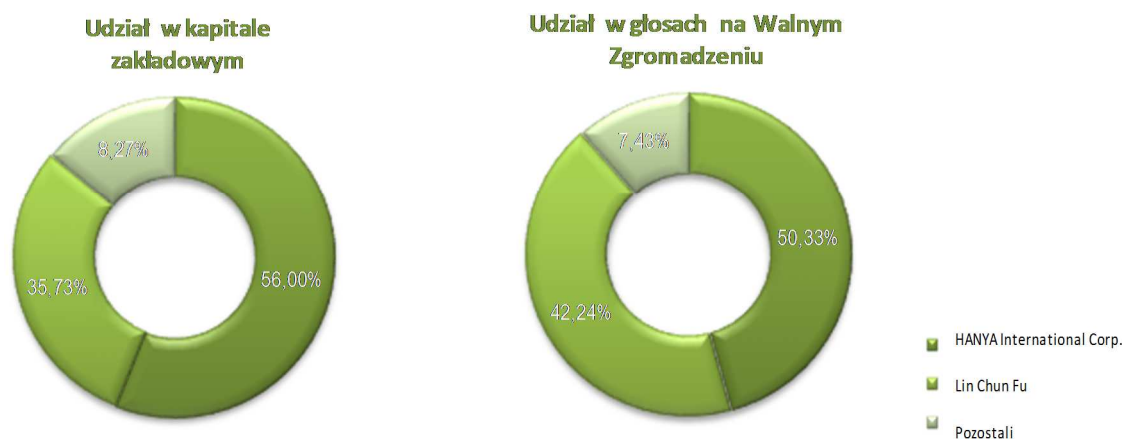
Podstawowym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja produktów z segmentu IT i szeroko rozumianej elektroniki użytkowej, w tym w szczególności akcesoriów komputerowych, produktów z grupy RTV, TELE, drobne AGD i multimedia. Oferowane przez Spółkę marki to między innymi Vakoss, Xzero, Msonic. Vakomtek S.A. w szczególności dystrybuje towary elektroniczne, w ilościach hurtowych, do innych stacjonarnych wielkopowierzchniowych sklepów detalicznych. Spółka prowadzi również sprzedaż do klientów indywidualnych oraz sklepów internetowych.

Do podstawowych towarów znajdujących się w ofercie Vakomtek S.A. należą: akcesoria komputerowe, produkty i akcesoria gamingowe, produkty i akcesoria z grupy audio i RTV, akcesoria do telefonów i tabletów, produkty gospodarstwa domowego oraz produkty do pielęgnacji ciała. Towary oferowane przez Spółkę zakupowane są zarówno u dystrybutorów krajowych jak i bezpośrednio od producentów zagranicznych. Spółka stale pracuje nad poszerzaniem swojej oferty handlowej o nowe marki, nowe produkty z zakresu posiadanych grup produktowych, a także wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i konsumentów, rozwija nowe grupy produktowe w oparciu o aktualne trendy rynkowe.

ORGANY SPÓŁKI

Organami Spółki zgodnie ze Statutem są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2016 struktura własności kapitału zakładowego, a co za tym idzie akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
HANYA International Corp.	8 959 216	56,00%	8 959 216	50,33%
Lin Chun Fu	5 718 194	35,73%	7 518 194	42,24%
Pozostali	1 322 590	8,27%	1 322 590	7,43%
Razem	16 000 000	100%	17 800 000	100%



W ramach roku obrotowego, nie uległ zmianie skład Rady Nadzorczej w stosunku do roku poprzedniego, która na dzień 31-12-2016 r., obejmuje następujących członków:

- 1. Mei-Yueh Lin - Przewodnicząca Rady Nadzorczej**
- 2. Ya-Lu Lin - Członek Rady Nadzorczej**
- 3. Shih-Yun Hsiao - Członek Rady Nadzorczej**
- 4. Tomasz Filipowski - Członek Rady Nadzorczej**
- 5. Wen-Hsueh Lee – Członek Rady Nadzorczej**

Na dzień 31-12-2016 skład osobowy Zarządu również nie uległ zmianie w stosunku do lat poprzednich. Prezesem Zarządu jest pan Chun Fu Lin, a prokurentem działającym na podstawie udzielonej w 2013 roku, prokury samoistnej jest nadal pan Shang-Ju Lin. Prokurent uprawniony jest do samodzielnego dokonywania wszystkich czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem Spółki oraz do składania podpisów w jej imieniu.

4.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Wybrane składniki rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco (dane w zł):

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Lp.	Wyszczególnienie	wykonanie za			zmiana stanu
		01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	1.01-31.12.2014	2016/2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	45 015 496,88	41 668 697,25	29 238 338,34	8,03%
B.	Koszty działalności operacyjnej	43 977 863,31	40 834 946,98	28 709 920,94	7,70%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 037 633,57	833 750,27	528 417,40	24,45%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	34 046,31	299 816,29	206 909,97	-88,64%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	347 170,53	434 979,83	285 141,47	-20,19%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	724 509,35	698 586,73	450 185,90	3,71%
G.	Przychody finansowe	89 611,67	0,32	605,38	28003546,88%
H.	Koszty finansowe	301 457,76	418 695,73	282 332,43	-28,00%
K.	Zysk (strata) brutto	512 663,26	279 891,32	168 458,85	83,17%
L.	Podatek dochodowy	203 650,00	172 787,00	112 819,00	17,86%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				-
N.	Zysk (strata) netto	309 013,26	107 104,32	55 639,85	188,52%

W 2016 roku, spółka odnotowała ponad 8%-owy przyrost przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego, umacniając tendencję z lat wcześniejszych. Porównując poszczególne lata można zauważyć zdecydowanie zwiększone wyniki na każdym poziomie działalności, co spowodowane zostało szybszymi przyrostami poszczególnych grup przychodów w stosunku do odpowiadających im kosztów. Jedynie w zakresie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych tendencja ta została odwrócona, jednakże znaczący przyrost zysku na sprzedaży pomiędzy omawianymi kwartałami zamortyzował fakt szybszego spadku pozostałych przychodów operacyjnych w stosunku do pozostałych kosztów operacyjnych, przyczyniając się nie tylko do utrzymania zysku na działalności operacyjnej, ale dodatkowo do jego przyrostu o blisko 4% w stosunku do 2015 roku. Ostatecznie rok 2016 zamknął się zyskiem brutto na poziomie 512 663,26 zł i był wyższy od tego zanotowanego w roku poprzednim o 83,17%. Finalny zysk netto z kwotą 309 013,26 zł przewyższał natomiast blisko dwukrotnie ten z 2015 roku. Przy tej okazji należy wskazać, że wynik poszczególnych miesięcy omawianego okresu nie był obciążony zaliczką na podatek dochodowy z uwagi na sporą kwotę kosztów przejściowo niepodatkowych z ostatniego kwartału 2015 roku, które zyskały charakter podatkowy w roku 2016. Kwota wykazana w pozycji przeznaczonej na podatek dochodowy w całości dotyczy podatku dochodowego odroczonego. Poprawa wyników związana jest z obniżeniem niektórych kategorii kosztów występujących w spółce, wśród których największy procentowy spadek odnotowały obciążenia podatkowe, tj. o około 50%, zużycie materiałów i energii z blisko 30%-ową redukcją oraz pozostałe koszty rodzajowe, które są niższe o 20%. Nominalnie natomiast najbardziej zauważalna jest redukcja wartości usług obcych (o 150 tys. zł), materiałów i energii (o 127 tys. zł) oraz pozostałych kosztów rodzajowych (o 74 tys. zł). Globalny przyrost kosztów działalności operacyjnej wynika zatem wyłącznie ze wzrostu kosztu własnego sprzedaży skorelowanego z przyrostem przychodów netto ze sprzedaży. Wśród dodatkowych czynników, które miały wpływ na poprawę wyników 2016 roku w stosunku do poprzedniego z omawianych okresów, należy podkreślić poprawę warunków współpracy z dostawcami, którzy zdecydowanie bardziej aniżeli miało to miejsce w poprzednich okresach współuczestniczą w kosztach dostępu do rynku zbytu Spółki w postaci wielkopowierzchniowych sklepów znanych sieci RTV i AGD.

Struktura i dynamika aktywów Spółki przedstawia się następująco (dane w zł):

Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana 2016/2015	
AKTYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. AKTYWA TRWAŁE	825 164,89	3,9%	1 363 541,64	6,5%	1 556 710,44	10,0%	-538 376,75	-39,5%
I. Wartości niematerialne i prawne	145 092,86	0,7%	333 144,82	1,6%	509 312,40	3,3%	-188 051,96	-56,4%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	645 569,03	3,0%	808 282,82	3,9%	804 559,04	5,1%	-162 713,79	-20,1%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 503,00	0,2%	222 114,00	1,1%	242 839,00	1,6%	-187 611,00	-84,5%
B. AKTYWA OBROTOWE	20 545 411,25	96,1%	19 437 391,79	93,0%	14 067 427,29	90,0%	1 108 019,46	5,7%
I. Zapasy	11 856 197,87	55,5%	12 756 625,53	61,0%	6 989 484,99	44,7%	-900 427,66	-7,1%
II. Należności krótkoterminowe	8 265 004,73	38,7%	6 397 309,82	30,6%	7 012 245,34	44,9%	1 867 694,91	29,2%
III. Inwestycje krótkoterminowe	371 739,19	1,7%	239 543,56	1,1%	23 965,28	0,2%	132 195,63	55,2%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 469,46	0,2%	43 912,88	0,2%	41 731,68	0,3%	8 556,58	19,5%
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,0%	101 099,00	0,5%	0,00	0,0%	-101 099,00	-100,0%
D. UDZIAŁY WŁASNE	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
AKTYWA RAZEM:	21 370 576,14	100,0%	20 902 032,43	100,0%	15 624 137,73	100,0%	468 543,71	2,2%

Struktura i dynamika pasywów Spółki przedstawia się następująco (dane w zł):

Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana 2016/2015	
PASYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 551 266,02	44,7%	9 242 252,76	44,2%	5 135 148,44	32,9%	309 013,26	3,3%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	37,4%	4 000 000,00	19,1%	4 000 000,00	25,6%	4 000 000,00	100,0%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	165 864,04	0,8%	157 295,69	0,8%	152 844,50	1,0%	8 568,35	5,4%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 076 388,72	5,0%	4 977 852,75	23,8%	926 664,09	5,9%	-3 901 464,03	-78,4%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	309 013,26	1,4%	107 104,32	0,5%	55 639,85	0,4%	201 908,94	188,5%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	11 819 310,12	55,3%	11 659 779,67	55,8%	10 488 989,29	67,1%	159 530,45	1,4%
I. Rezerwy na zobowiązania	75 156,77	0,4%	50 305,49	0,2%	38 509,34	0,2%	24 851,28	49,4%
II. Zobowiązania długoterminowe	219 983,16	1,0%	318 446,07	1,5%	312 467,67	2,0%	-98 462,91	-30,9%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 523 346,80	53,9%	11 072 038,32	53,0%	10 138 012,28	64,9%	451 308,48	4,1%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	823,39	0,0%	218 989,79	1,0%	0,00	0,0%	-218 166,40	-99,6%
PASYWA RAZEM:	21 370 576,14	100,0%	20 902 032,43	100,0%	15 624 137,73	100,0%	468 543,71	2,2%

Analizując dane bilansowe na zakończenie 2016 roku, na uwagę zasługuje wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 20.902.032,43 zł, do 21.370.576,14 zł w stosunku do roku 2015. Oznacza to przyrost majątku o ponad 2%. W strukturze majątku nie nastąpiły znaczące zmiany, nadal ponad 90% stanowią aktywa obrotowe, których poziom przyrósł o 5,7% w 2016 roku, w stosunku do roku 2015. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 39% skutkiem sukcesywnej amortyzacji, której tempo było szybsze od tempa przyrostu nowych środków trwałych. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 55,5% majątku – tu spadek o 7,1% oraz należności krótkoterminowe stanowiące 38,7% aktywów, których poziom na koniec 2016 roku, wzrósł o ponad 29% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że mimo ponad 7%-owego spadku poziomu zapasów w stosunku do roku minionego, ich wartość na poziomie 11.856.197,87 zł, jest w ponad 30% wygenerowana przez zaliczki na dostawy, których spółka spodziewa się w kolejnych okresach. Dlatego też porównując wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec 2016 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o około 13%, wskazując na uwolnienie części środków zamrożonych w stanach magazynowych w poprzednich okresach na rzecz zaliczek na towary w drodze. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich szybszego wzrostu w stosunku do przyrostu obrotów wskazuje na nieznaczne obniżenie dyscypliny płatniczej klientów w 2016 roku, w stosunku do roku 2015. Potwierdza to także omówiony poniżej podwyższony wskaźnik szybkości obrotu należnościami.

W zakresie pasywów odnotować należy niemal niezmienną strukturę w roku 2016 w stosunku do roku 2015. W obu przypadkach zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły ponad 55% wartości pasywów, a

kapitał własny ponad 44%. Różnicę odnotowujemy natomiast w zakresie struktury źródeł finansowania, a w zasadzie struktury kapitału własnego. W roku 2015, skutkiem emisji akcji serii E nastąpiły dopłaty do kapitału (dokonane w głównej mierze przez dotychczasowych akcjonariuszy), które do momentu zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym zasilły pozostałe kapitały rezerwowe, po to aby z początkiem roku 2016 i wraz ze wspomnianą wcześniej rejestracją zwiększyć poziom kapitału podstawowego. Ponad 3%-owy przyrost kapitałów własnych jest zatem konsekwencją przede wszystkim ponad dwukrotnego wzrostu zysku netto.

Z punktu widzenia struktury pasywów, poza wspomnianymi kapitałami, najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe, których poziom na koniec 2016 roku, nieznacznie wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 (tj. o 4,1%), zyskując jednocześnie 53,9% wartości źródeł finansowania w stosunku do 53,0% z roku 2015.

Struktura finansowania majątku na koniec 2016 roku nadal wykazuje przewagę zobowiązań i rezerw na zobowiązania nad kapitałem własnym.

W Spółce zachowane zostały:

„złota zasada bilansowa” - w myśl której, majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„złota zasada finansowa”- według której, kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawiania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej charakteryzujące funkcjonowanie Spółki przedstawiają się następująco:

Treść	2016	2015	2014
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1. Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	1,4%	0,5%	0,4%
1.2. Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	3,2%	1,2%	1,1%
1.3. Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,7%	0,3%	0,2%
1.4. Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	2,3%	2,0%	1,9%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1. Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,8	1,4
2.2. Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,6	0,7
2.3. Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,032	0,022	0,002
2.4. Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,8	1,8	1,5
3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1. Szybkość obrotu należności należności z tyt.dostaw i usług x 365/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	61	54	85
3.2. Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	67	64	90
3.3. Szybkość obrotu zapasów zapasy x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	119	141	115
z pominięciem zaliczek na dostawy	81	104	
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1. Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	30,91	85,35	92
4.2. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	44,69%	43,95%	32,9%
4.3. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	1157,50%	670,40%	329,9%

4.4. Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	45,72%	45,48%	34,9%
---	--------	--------	-------

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec 2016 roku poziomy znacznie poprawione w stosunku do tych wykazanych na koniec roku 2015. Jest to przede wszystkim konsekwencją podwyższenia poziomu wyniku finansowego, którego wzrost był zdecydowanie szybszy od przyrostu aktywów, kapitałów własnych czy przychodów ze sprzedaży. Na koniec 2016 roku w spółce pozostało 0,7% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków, w stosunku do 0,3% z końca roku 2015, czy też 0,2% z końca 2014 roku. Dodatkowo w roku 2016, około 2,3% zysku brutto przypadało na jednostkę przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 2,0% z roku poprzedniego i 1,9% z 2014. Może to sugerować, że w 2016 roku realizowano przeciętnie podobny poziom marż na sprzedaży, co we wcześniejszych latach.

W zakresie płynności finansowej zanotowano zarówno utrzymanie jak i poprawę wskaźników na wszystkich poziomach porównując koniec 2016 roku z analogicznym okresem roku 2015. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem 2016 roku, poziom z wzorcowego przedziału podobnie jak w roku poprzednim, zachowując jednocześnie analogiczną jego wartości 1,8. Wskaźnik płynności drugiego stopnia uległ nieznacznej poprawie, zyskując poziom 0,8 w stosunku do 0,6 z roku poprzedniego, zbliżając się w ten sposób do uznawanego za wzorcowy przedziału 1,0-1,2. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, podobnie jak poprzedni uległ poprawie, jednakże jego poziom warto byłoby poprawić. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić około 3% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki, jednakże działania koncentrujące się na dalszym upłynianiu zapasów powinny pomóc ten wskaźnik polepszyć.

Na kwestię kontynuowania prac związanych z uwalnianiem poziomu zapasów, podobnie jak w poprzednich latach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który nadal jest dość wysoki, jednakże jego poziom dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (3.724.610,72 zł), które pojawią się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znaczący spadek tego wskaźnika na koniec 2016 roku, w porównaniu z końcem 2015 roku, czy też roku 2014. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie 3 tygodnie krócej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka w 2016 roku otrzymywała należności przeciętnie 7 dni później aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2015 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, 2016 rok przyniósł nieznaczny wzrost w stosunku do roku 2015. Tu szybkość spłaty wzrosła z 64 do 67 dni i jest wynikiem szybszego przyrostu wartości sprzedanych towarów, w stosunku do przyrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Tak jak w poprzednich latach należy podkreślić pozytywną tendencję polegającą na szybszym spływie należności, w stosunku do okresu spłaty zobowiązań.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że zwrot zaangażowanego kapitału przy obecnym poziomie zysków, nastąpiłby zdecydowanie wcześniej według danych na koniec 2016 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Związane jest głównie ze wzrostem poziomu zysku. Dodatkowo należy podkreślić, że rok 2016 jest kolejnym okresem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie ponad jedenastokrotnie, w stosunku do niespełna siedmiokrotnego z roku 2015).

Główne pozycje przepływów finansowych (dane w zł):

	2016	2015	2014
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	339 481,44	-4 497 099,72	-537 197,90
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-82 925,86	-47 911,91	-39 180,73
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-123 876,42	4 760 044,33	430 010,72

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na nieco zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy omawianymi latami. Na koniec 2016 roku mamy do czynienia z dodatnimi przepływami na działalności operacyjnej oraz ujemnymi na inwestycyjnej i finansowej. Sytuacja taka występuje w przedsiębiorstwach dojrzałych, o wysokiej rentowności, które finansują działalność inwestycyjną oraz regulują zobowiązania z wypracowanej przez siebie nadwyżki finansowej. Może to oznaczać zażegnanie przejściowych

utrudnień z czwartego kwartału 2015 roku oraz zmianę w stosunku do wcześniej ustalonej i do tej pory w miarę stabilnej w ujęciu długoterminowym tendencji, w ramach której odnotowywano ujemne przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, a dodatkowo na finansowej, co oznaczało posiłkowanie się kapitałem zewnętrznym (zarówno kredyty jak i kapitał właścicielski), celem finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Kolejne lata wskażą czy przejście z tendencji charakterystycznej dla młodych przedsiębiorstw, do struktury ilustrującej podmioty dojrzałe będzie miało charakter stabilny.

4.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W lutym 2016 roku Rada Nadzorcza Vakomtek S.A. wyraziła zgodę na podwyższenie na okres 24 miesięcy kredytu zawartego w Alior Bank S.A. na podstawie umowy U0002242457278 z kwoty 4.200.000,00 zł do kwoty 5.000.000,00 zł oraz na podwyższenie obecnego zabezpieczenia w postaci gwarancji BGK oraz zastawu rejestrowego na zapasach.

W dniu 01 marca 2016 roku Sąd Rejonowy Dla M. St. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji akcji serii E oraz zarejestrował zmiany kapitału spółki z 4.000.000,00 zł na 8.000,000,00 zł.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie przez Vakomtek umowy factoringu niepełnego (z regresem) z Raiffeisen Bank Polska S.A., do kwoty 3.000.000,00 zł na okres 12 miesięcy oraz upoważniła Zarząd do dokonywania ww. czynności.

W dniu 24 maja 2016 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Zarządu, Udzieliła absolutorium Prezesowi Zarządu Panu Chun-Fu Lin oraz powołała go do pełnienia funkcji Członka Zarządu na kolejną pięcioletnią kadencję.

W dniu 20 czerwca 2016 roku, na podstawie Uchwały Nr 636/2016 z dnia 17 czerwca 2016 r., Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje serii E Spółki Vakomtek.

W dniu 04 lipca 2016 r. odbył się pierwszy dzień notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 8.000.000 (ośmiu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Vakomtek, o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

W dniu 06 lipca 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Uchwałą nr 4, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015.

Uchwałą nr 5, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015.

Uchwałą nr 6, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk wypracowany przez Spółkę w 2015 r. w kwocie 107.104,32 zł częściowo na kapitał zapasowy Spółki – w kwocie 8.568,35 zł, a w pozostałej części na kapitał rezerwowy – w kwocie 98.535,97 zł.

Uchwałami nr 7-12 Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki absolutorium za wykonywanie obowiązków w roku 2015.

Uchwałą nr 14, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło dokonać zmiany siedziby spółki z miasta Warszawa na miasto Poznań

W dniu 06 października 2016 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji siedziby spółki w Poznaniu. Wraz z końcem roku biuro Spółki w Warszawie zostało zlikwidowane.

Pod względem działalności operacyjnej spółka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi klientami z obszaru szeroko rozumianego handlu oraz prowadziła działania w celu poszerzenia grona swoich klientów.

W lutym minionego roku, Spółka po raz kolejny uczestniczyła w Distree EMEA w Monaco, czyli w jednym z największych i najbardziej renomowanych wydarzeń targowych w branży AGD i RTV. Vakomtek zaprezentował na swoim stoisku zarówno standardową ofertę jak i nowości produktowe wprowadzane do sprzedaży w ostatnim czasie. Podczas targów Spółka nawiązała również nowe relacje biznesowe, które pozytywnie wpłynęły na rozwój sprzedaży w kanale eksportowym. W 2016 roku rozpoczęto współpracę z nowymi klientami z Grecji, Włoch i Bułgarii. Nie bez znaczenia był też rozwój współpracy z aktualnymi klientami w Niemczech oraz we Francji.

W minionym roku Vakomtek rozpoczął współpracę z jednym z nowych dostawców akcesoriów TELE i RTV wprowadzając jego produkty do sieci specjalistycznych. Spółka podpisała również umowę dystrybucji z dostawcą produktów światowego lidera w dziedzinie profesjonalnych urządzeń kosmetycznych do użytku domowego. W minionym roku Vakomtek nawiązał również współpracę z dostawcą zabawek dla dzieci marki Cobi, wprowadzając w ten sposób do swojej oferty nową grupę produktową: zabawki. Spółka rozwijając ofertę produktów z grupy AGD wprowadziła do sprzedaży również produkty dobrze znanej na rynku marki Sencor.

4.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Kontynuacja optymalizacji systemu komputerowego i wewnętrznych procesów zarządzania w celu poprawy konkurencyjności Spółki.

Kontynuacja realizacji planu działań z 2016 roku, w tym rozwój oferty produktowej, a w szczególności znaczny rozwój takich grup produktowych jak powerbanki, sprzęt AGD, akcesoria kosmetyczne, akcesoria do pielęgnacji ciała i wspierania zdrowego stylu życia. Spółka planuje również reorganizując zespół ds. rozwoju produktów oraz rozwój innych nowych produktów.

Kontynuacja działań związanych z dalszym rozwojem eksportu do innych krajów europejskich.

4.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2016 Spółka nie podejmowała działań w dziedzinie badań i rozwoju.

4.6. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Emitent nie nabywał akcji własnych.

4.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Spółka nie kieruje się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Nie wyklucza się też, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

4.7.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z magazynowaniem towaru

W ramach prowadzonej działalności Spółka wykorzystuje magazyn zlokalizowany w Poznaniu. Utrzymywanie towaru w jednym miejscu stwarza ryzyko narażenia go na szkodliwe działanie niektórych zdarzeń losowych (pożar, zalanie, kradzież etc.). Wystąpienie tych zdarzeń może przejściowo ograniczyć

lub w skrajnym przypadku nawet całkowicie wstrzymać działalność Spółki, skutkując utratą źródeł przychodów ze sprzedaży, wzrostem nieplanowanych kosztów i spadkiem wyników finansowych.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że zarówno majątek Emitenta, jak i potencjalna utrata zysku z tytułu zdarzeń losowych są przez Emitenta ubezpieczone (Emitent dokonał ubezpieczenia majątku obrotowego od ognia i innych zdarzeń losowych, a także od kradzieży). Istnieje także ryzyko, iż na skutek spadku popytu na towary oferowane przez Emitenta, część towaru będzie zalegała na magazynie. W przypadku przedłużającego się okresu magazynowania niesprzedanego towaru może dojść do sytuacji, w której z uwagi na dynamiczne zmiany technologiczne w zakresie produktów IT, spadkowi ulegnie ich wartość.

Emitent stara się minimalizować ryzyko wystąpienia zjawiska starzenia się stanów magazynowych poprzez politykę operacyjną Spółki. Sposób prowadzenia działalności przez Emitenta zakłada szybki obrót towarami, w związku z czym istotnie minimalizowany jest okres przechowywania towarów w magazynie. Jednocześnie Emitent korzysta z magazynu o odpowiednim standardzie i wyposażeniu zapewniającym bezpieczeństwo i właściwe warunki dla przechowywania towarów handlowych, co w znacznym stopniu ogranicza możliwe wystąpienie niekorzystnych zdarzeń losowych.

Emitent wynajmuje powierzchnię magazynową w nieruchomości przy ul. Chlebowej 22 w Poznaniu od spółki Vadex Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Ryzyko utraty powierzchni magazynowej zminimalizowane jest z uwagi na fakt, iż Spółka Vadex Sp. z o.o. jest powiązana osobowo z Emitentem (funkcją Członka Zarządu Vadex Sp. z o.o. pełni Pan Chun-Fu Lin, pełniący jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Vakomtek S.A.). Ponadto żona Prezesa Zarządu Emitenta, Pana Chun-Fu Lin, Pani Mei-Yueh Lin, pełniąca jednocześnie obowiązki Przewodniczącej Rady Nadzorczej Emitenta, posiada kontrolę nad większością udziałów Vadex Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Umowa najmu zawarta została na warunkach rynkowych i przewiduje trzymiesięczny okres wypowiedzenia.

Ryzyko związane z wadliwością towarów

Emitent jest dystrybutorem elektroniki użytkowej oraz peryferii komputerowych. Urządzenia elektroniczne cechują się ryzykiem występowania wad i usterek. W związku z tym istnieje ryzyko, że pewien odsetek urządzeń oferowanych przez Emitenta może posiadać wady produkcyjne lub usterki nabyte w trakcie procesu transportu (średnio usterkę lub wadę techniczną posiada 1% dostaw). W przypadku nasilenia się tego zjawiska, istnieje ryzyko, że odbiorcy stracą zaufanie do asortymentu oferowanego przez Spółkę i ograniczą zamówienia w zakresie wadliwych produktów znajdujących się w ofercie Spółki. Ziszczenie się takiego scenariusza mogłoby spowodować pogorszenie wyników finansowych.

Emitent stara się minimalizować wspomniane ryzyko poprzez wprowadzenie odpowiednich narzędzi i procedur weryfikujących asortyment, które tym samym ograniczają liczbę wadliwych towarów wprowadzanych do obrotu. Do zabezpieczeń tych należą m.in. odpowiednie uzgodnienia z dostawcami, które pozwalają Spółce na transfer odpowiedzialności za uszkodzone towary na dostawców, a także przeprowadzanie kontroli jakości przez producentów przed wysłaniem towarów do Spółki.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Wielkość osiąganą przez Emitenta sprzedaży – podobnie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży dystrybucyjnej w sektorze elektroniki użytkowej – zależy od sezonowych wahań popytu. Nasilenie popytu zazwyczaj następuje na przełomie III i IV kwartału roku kalendarzowego. Skutkuje to niemożnością precyzyjnej oceny potencjalnej sytuacji Spółki i utrudnia szacowanie wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych. Ponadto w związku ze zwiększoną sprzedażą na początku IV kwartału (nasilenie efektu wiąże się ze wzmożoną aktywnością zakupową odbiorców w związku z procesem zatowarowania sieci handlowych przed świętami Bożego Narodzenia) mogą wystąpić trudności związane z zapewnieniem odpowiedniej powierzchni magazynowej, obsługą logistyczną sprzedaży oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w tym okresie.

W odróżnieniu od innych branż, oferta Emitenta nie ulega istotnym zmianom asortymentowym (tak jak to ma miejsca na przykład w branży spożywczej lub odzieżowej) w zależności od sezonu roku. W przypadku Emitenta efekt sezonowości odzwierciedla się jedynie w zmianach wolumenu zakupów odbiorców, a nie w zakresie wahań preferencji poszczególnych grup asortymentowych.

Ryzyko utraty reputacji

Działalność Emitenta, jako dystrybutora urządzeń elektronicznych powszechnego użytku, opiera się w znacznej części na wykorzystywaniu dobrego wizerunku Spółki jako dostawcy dobrej jakości sprzętu po konkurencyjnej cenie. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń, marki oferowane przez Spółkę utracą dobry wizerunek, co może spowodować spadek zaufania odbiorców do asortymentu oferowanego przez Emitenta i bezpośrednio przełożyć się na spadek generowanych obrotów.

W celu minimalizacji wymienionego ryzyka Spółka prowadzi rzetelną politykę informacyjną, zarówno wobec swoich dostawców, jak i odbiorców – dzięki czemu wytworzony został wizerunek Emitenta jako solidnego i elastycznego kontrahenta. Podejście Spółki w zakresie współpracy ze swoimi kontrahentami zaowocowało powstaniem pozytywnego wizerunku Spółki, które zostaje odzwierciedlone w wielu obszarach – np. poprzez zawarcie długoterminowych umów z odbiorcami, zawarcie umów na wyłączność dystrybucji w regionie Europy Środkowo-Wschodniej z wybranymi dostawcami, a także poprzez zaoferowanie Spółce atrakcyjnych warunków współpracy, zarówno przez dostawców, jak i odbiorców. Dobry wizerunek Spółki jest budowany w oparciu o wieloletnie doświadczenie oraz relacje biznesowe osób zarządzających Emitentem.

Ryzyko związane z zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy

W procesie dystrybucji towarów do odbiorców Emitent udziela swoim kontrahentom kredytów kupieckich. W związku z występowaniem okresu kredytowania odbiorców Emitent jest narażony na ryzyko związane z ewentualną niewypłacalnością swoich partnerów handlowych. Należności handlowe stanowią znaczący składnik sumy aktywów Emitenta (na koniec 2016 r. stanowiły ponad 35% wartości sumy bilansowej), dlatego opóźnienia w regulacji należności przez kontrahentów mogą spowodować trudności w utrzymaniu płynności przez Emitenta. Ponadto, ze względu na zamrożenie znacznej części środków pieniężnych w postaci należności, Spółka wykazuje rosnące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Jest to szczególnie istotne w fazie rozwoju Spółki, w trakcie której rozszerzana jest oferta towarowa (co wymaga zaangażowania coraz większej ilości środków finansowych).

Czynnikami ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że Emitent współpracuje ze sprawdzonymi i renomowanymi kontrahentami, którzy regulują swoje zobowiązania w terminie oraz utrzymują ciągłość zamówień na towary Emitenta. Ponadto Emitent korzysta z instrumentów pozwalających na dokonywanie dyskonta należności od kluczowych klientów w sytuacji zapotrzebowania na zwiększone finansowanie. Ponadto Zarząd Emitenta aktywnie monitoruje zmiany zapotrzebowania na kapitał obrotowy – szczególnie w okresie nadchodzącego oczekiwanego wzrostu skali działalności podmiotu.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Dla działalności prowadzonej przez Emitenta istotną rolę odgrywają wiedza oraz doświadczenie Prezesa Zarządu Emitenta Pana Chun-Fu Lina oraz kadry menedżerskiej. Indywidualne, wypracowane na przestrzeni wielu lat kontakty i relacje z dostawcami oraz odbiorcami mają znaczący wpływ na działalność Emitenta i przekładają się na wyniki finansowe wypracowywane przez Spółkę, a także na poziom realizowanych marż. Wiedza osób kluczowych ma istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Spółki. Ewentualne odejście któregokolwiek z przedstawicieli kadry menedżerskiej mogłoby skutkować pogorszeniem wyników generowanych przez Emitenta. Należy jednak zauważyć, że członkowie kadry menedżerskiej są związani ze Spółką od początku jej istnienia, a dodatkowo Pan Chun-Fu Lin jest zaangażowany kapitałowo w Spółkę.

Czynnikami ograniczającym niniejsze ryzyko jest również fakt, że działalność Spółki oparta jest na funkcjonowaniu departamentów dedykowanych poszczególnym obszarom działalności (m. in. działu zamówień, czy działu sprzedaży). Taka struktura pozwala do pewnego stopnia uniezależnić procesy w przedsiębiorstwie od bezpośredniej aktywności osób kluczowych.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Emitent dystrybuje towary do dużych sieci handlowych oraz kilku wiodących dystrybutorów sprzętu IT i AGD w Polsce (sieci wielkopowierzchniowe, hipermarkety oraz sieci specjalizujące się w elektronice). Niektórzy klienci Spółki mogą dążyć do skrócenia długości łańcucha dostaw i pominięcia Spółki jako dystrybutora towarów na rynku poprzez dokonanie zakupów bezpośrednio u importerów lub producentów. W stosunku do kluczowych klientów ryzyko ich utraty minimalizowane jest poprzez zawieranie długoterminowych umów o współpracy, a w stosunku do pozostałych poprzez zastosowanie stosunkowo dużego rozproszenia klientów.

Ponadto pośród odbiorców sieciowych może wystąpić zjawisko łączenia się podmiotów oraz wzajemnych przejęć, co skutkować może zmianami w zakresie zawartych umów długoterminowych, a także zmianami preferencji zakupowych w ramach zaktualizowanych strategii operacyjnych. Istnieje zatem ryzyko utraty części odbiorców, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom realizowanej sprzedaży i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Emitent stara się ograniczyć wymienione ryzyko poprzez stosowanie w umowach dystrybucji zapisów ustanawiających dla Emitenta preferencyjność w dystrybucji określonych towarów do wybranych sieci handlowych. Ponadto Emitent dąży do ciągłej dywersyfikacji odbiorców oferowanych towarów poprzez nawiązywanie kontaktów handlowych z nowymi podmiotami. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta prowadzi nieustannie działania, które mają zacieśnić współpracę odbiorców z Emitentem. Działania te przejawiają się poprzez współuczestnictwo w akcjach promocyjnych prowadzonych przez sieci handlowe oraz elastyczność w zakresie dostaw (zarówno w zakresie ilościowym, jak i cenowym), która pozwala na przeprowadzenie niemal każdej akcji promocyjnej przez danego odbiorcę.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Emitent współpracuje z dystrybutorami hurtowymi, będącymi importerami elektroniki użytkowej, peryferii komputerowych, czy sprzętów AGD oraz z wyłącznymi przedstawicielami marek produktów elektronicznych oraz bezpośrednio z producentami urządzeń elektronicznych. Istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty jednego z kluczowych dostawców poziom przychodów realizowanych przez Emitenta ulegnie spadkowi, co negatywnie wpłynie na generowane przez niego wyniki finansowe. Istnieje także potencjalne ryzyko, że rozpoczynając współpracę z nowymi dostawcami, Emitent uzyska mniej korzystne warunki dostaw, co przełoży się na pogorszenie jego średniej rentowności oraz wyników finansowych. Warunki dostaw oferowane przez importerów najbardziej znanych marek uzależnione są od wolumenu zamówień – zatem rozpoczęcie współpracy z danymi importerami sprzętu wiąże się z rozpoczęciem procesu uzyskiwania coraz bardziej dogodnych warunków współpracy. Niemniej jednak w początkowej fazie współpracy należy liczyć się z możliwością realizowania niższej marży.

Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest fakt, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu dla niektórych producentów Emitent pełni rolę preferowanego dostawcy produktów do określonej grupy odbiorców (sieci wielkopowierzchniowych) oraz świadczy kompleksowe usługi merchandisingu (prezentacji towarów w punktach sprzedaży). Ponadto z wieloma podmiotami Emitent nawiązał trwałe relacje handlowe, które przekładają się na stabilność dostaw. Z wieloma dostawcami, do których należy m.in. Verbatim, Spółka posiada bliskie relacje handlowe, a współpraca ma charakter stabilny o długoterminowych perspektywach. Ze względu na wypracowane kanały sprzedaży do hipermarketów Emitent jest atrakcyjnym odbiorcą towarów dla większości współpracujących z nim dostawców (w tym importerów). W związku z powyższym Spółka uzyskuje specjalne przywileje w zakresie cen zakupu towarów, które są atrakcyjniejsze od standardowej oferty tego dostawcy.

Ryzyko utraty kluczowych dostawców jest także minimalizowane dzięki doświadczeniu osób zarządzających Emitentem, którzy posiadają wieloletnią historię aktywności gospodarczej na rynku dystrybucji urządzeń elektronicznych, co bezpośrednio przekłada się na szerokie kontakty biznesowe oraz dobre relacje z obecnymi partnerami handlowymi.

Ryzyko związane ze stosunkowo krótkim okresem funkcjonowania

Spółka została założona w lipcu 2011 roku, w związku z czym jej okres funkcjonowania można uznać za stosunkowo krótki. Niesie to za sobą szereg ryzyk, do których zaliczają się między innymi ograniczona rozpoznawalność marki, brak przywiązania klientów, czy trudność w pozyskiwaniu finansowania. Materializacja wymienionych ryzyk może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta, jego sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

Należy jednak zaznaczyć, że Emitent prowadzi działalność w oparciu o umowy z dostawcami oraz odbiorcami przejęte od innego podmiotu gospodarczego. W styczniu 2012 r. nastąpiło podpisanie umowy ze spółką Vako Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, której przedmiotem było przeniesienie na Emitenta praw i obowiązków wynikających z umów handlowych z klientami tej spółki. Działalność firmy Vako Sp. z o.o. była tożsama z działalnością firmy Vakomtek S.A. Spółka ta w toku swojej wieloletniej działalności na rynku akcesoriów elektronicznych i peryferii komputerowych nawiązała kontakty z wieloma hurtowniami oraz sieciami hipermarketów. Spółka Vako Sp. z o.o. prowadziła działalność przez okres około 10 lat.

Ryzyko związane z jednoosobowym składem zarządu

Jedyną osobą zasiadającą w Zarządzie Emitenta jest Pan Chun-Fu Lin. Istnieje ryzyko, iż w przypadku nieobecności, choroby bądź wystąpienia innych zdarzeń ograniczających możliwość pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Chun-Fu Lina, bieżące funkcjonowanie Spółki może być utrudnione.

Powyższe ryzyko zminimalizowane zostało dzięki udzieleniu w dniu 10 października 2013 roku Panu Shang-Ju Lin (synowi Pana Chun-Fu Lin) Prokury Samoistnej. Prokurent uprawniony jest do samodzielnego dokonywania wszystkich czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem Spółki oraz do składania podpisów w jej imieniu. Oświadczenia skierowane do Spółki, jak również doręczenia pism, mogą być dokonywane skutecznie wobec samego Prokurenta. Prokura Samoistna została zarejestrowana w KRS dnia 28 października 2013 r.

4.7.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Prowadzona przez Vakomtek S.A. działalność uzależniona jest od bieżącej sytuacji gospodarczej w Polsce, jak i na świecie. Wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę mają takie czynniki jak poziom konsumpcji oraz poziom zamożności społeczeństwa.

Poziom koniunktury gospodarczej oraz wielkość popytu zgłaszanego przez społeczeństwo uwarunkowane są wieloma czynnikami, w tym w szczególności: tempem wzrostu PKB, poziomem inflacji i stóp procentowych, dostępnością i oprocentowaniem kredytów. Niekorzystne zmiany czynników makroekonomicznych mogą wpłynąć na spadek popytu na usługi oferowane przez Spółkę, co może przełożyć się na pogorszenie jej sytuacji finansowej.

Czynnikiem ograniczającym ryzyko niekorzystnego wpływu zmian wskaźników makroekonomicznych na popyt zgłaszany przez konsumentów jest fakt, że towary oferowane przez Emitenta znajdują się w grupie towarów konsumpcyjnych codziennego użytku o umiarkowanej jednostkowej wartości, dzięki czemu popyt na te towary nie jest tak wrażliwy na zmiany koniunktury jak to ma miejsce w przypadku towarów o wysokiej wartości jednostkowej. Poza tym w Polsce stale umacnia się popyt na sprzęt AGD oraz elektroniczny codziennego użytku, stanowiący grupę peryferii innych sprzętów i urządzeń (głównie peryferii komputerowych i RTV), z których społeczeństwo korzysta każdego dnia niezależnie od aktualnych warunków gospodarczych.

Ryzyko związane ze statusem osób zarządzających i większościowych akcjonariuszy Spółki

Vakomtek S.A. jest spółką prawa polskiego, zarejestrowaną i działającą na terytorium Polski. Jednakże Pan Chun-Fu Lin, (Prezes Zarządu), jak również Pan Shang-Ju Lin (Prokurent) i część z członków Rady Nadzorczej, nie posiadają obywatelstwa polskiego. Pan Chun-Fu Lin jest obywatelem Republiki Chińskiej (Tajwanu), posiada jednakże kartę stałego pobytu na terytorium Polski, wydaną przez Wojewodę Wielkopolskiego. W chwili obecnej przepisy prawa nie ograniczają w żaden sposób pełnienia funkcji w organach spółek prawa handlowego przez osoby posiadające taki status prawny, jednakże nie można wykluczyć ich niekorzystnej zmiany w przyszłości.

Ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym

Przepisy prawa obowiązujące w Polsce, w tym przepisy regulujące prowadzenie działalności gospodarczej oraz działalności handlowej, a także prawa dotyczące sprzedaży towarów importowanych, ulegają częstym zmianom oraz w wielu przypadkach charakteryzują się brakiem jednolitej wykładni. Występujące zmiany przepisów prawa stwarzają ryzyko, że konieczność dostosowania się podmiotów do nowych regulacji pociągnie za sobą skutki mogące mieć negatywny wpływ na popyt na towary oferowane przez Emitenta. Nieprzewidziane zmiany wykładni przepisów prawa powodują powstanie ryzyka związanego z nieprawidłową interpretacją tych przepisów i nałożenia sankcji za uchybienia wynikające z rozbieżnej interpretacji przepisów prawa przez podmioty gospodarcze i ustawodawcę. Istnieje również ryzyko związane ze zmianami przepisów i wykładni w kierunku niekorzystnym dla Emitenta – co wiązać się może z dodatkowymi nieoczekiwanymi utrudnieniami w prowadzeniu przez Spółkę działalności operacyjnej, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do poniesienia dodatkowych znaczących kosztów dostosowawczych i naprawczych z tytułu nieprawidłowego dostosowania się Spółki do zmienionych przepisów.

Nie można wykluczyć, że częste nowelizacje i ewentualne zmiany w przepisach prawa mogą mieć wpływ na zakres działalności Spółki i jej wyniki finansowe.

Emitent minimalizuje ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym, korzystając w razie potrzeby z pomocy podmiotów świadczących profesjonalną pomoc prawną. Spółka monitoruje zmiany prawa mając na celu eliminację ryzyka niedostosowania swojej działalności do ewentualnych nowych rozwiązań prawnych.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów i interpretacji podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych.

Biorąc pod uwagę, że Spółka jest dystrybutorem towarów importowanych z poza Unii Europejskiej istnieje ryzyko zmiany przepisów podatkowych w zakresie opłat celnych i innych ograniczeń w tym zakresie. Istnieje możliwość zmiany polityki handlowej Unii Europejskiej, która doprowadzić może do wprowadzenia we wszystkich Krajach Członkowskich bardziej restrykcyjnych instrumentów ochrony tych Krajów Członkowskich wobec importu towarów spoza Unii (w tym również z krajów Dalekiego Wschodu). Instrumenty polityki handlowej, w tym instrumenty ochrony rynku, są ustanawiane przez Parlament lub Komisję Europejską w drodze decyzji i rozporządzeń stosowanych bezpośrednio. Rząd polski od maja 2004 r. stracił prawo do samodzielnego ustanawiania praw importowych. W ramach tego systemu ustanawiane są w zakresie obszaru UE instrumenty ochronne wynikające z przeprowadzonego postępowania antydumpingowego, postępowania antysubsydyjnego oraz postępowania ochronnego przed nadmiernym importem. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie przez Unię Europejską bardziej restrykcyjnych przepisów ochronnych doprowadzi do znaczącego wzrostu wartości zamawianych towarów, w wyniku czego spadkowi ulegną marże realizowane przez spółki. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że ograniczenie będzie dotyczyło wszystkich resellerów (odsprzedawców) dóbr elektronicznych na rynku, w związku z czym na tle konkurencji pozycja Emitenta nie powinna ulec pogorszeniu. Niestabilność przepisów podatkowych oraz zmiany w interpretacji dotyczą wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą na terenie Polski. W związku z tym ziszczenie się niniejszego ryzyka nie powinno w znaczny sposób obniżyć przewagi konkurencyjnej. Emitent na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko walutowe

Ze względu na zależności ekonomiczne panujące w branży dystrybutorów produktów IT, które produkowane są na innych rynkach, wyniki Spółki uzależnione są także od zmian globalnych cen elektroniki użytkowej. Globalne ceny denominowane są zazwyczaj w takich walutach jak EUR lub USD. Nie mniej jednak Vakomtek S.A. z jednej strony podlegać będzie w podobnym stopniu zmieniającym się cenom jak inni dystrybutorzy sprzętu IT w Polsce, z drugiej strony poprzez docieranie w zakresie zaopatrzenia bezpośrednio do producentów, ograniczając jednocześnie zakres pośredników, starać się będzie zyskać przewagę konkurencyjną, pozwalającą zminimalizować wpływ negatywnych tendencji na rynkach walutowych. Dla Emitenta korzystna jest tendencja umacniania się polskiej waluty. Sytuacja taka powoduje, że ceny elektroniki oferowane przez importerów (będących dostawcami sprzętu dla Emitenta) ulegają względnemu spadkowi. Natomiast ewentualne niekorzystne wahania kursów walutowych (tj. spadek kursu waluty polskiej względem innych walut) może spowodować wzrost cen towarów oferowanych przez dostawców, co może skutkować powstaniem dodatkowych kosztów i przełożyć się na obniżenie wyniku finansowego Spółki. Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka dokonuje sprzedaży urządzeń również dystrybutorom oferującym te urządzenia na innych rynkach sąsiadujących z polskim, nadmierny wzrost wartości waluty krajowej spowoduje, że oferowane przez Emitenta ceny produktów mogą okazać się niekorzystne dla tych odbiorców.

W celu ograniczenia niekorzystnego wpływu tego ryzyka na wyniki, Emitent na bieżąco prowadzi monitoring zmian kursów walutowych i stara się szacować tendencje na rynku walutowym. Niemniej jednak z uwagi na fakt, że waluta polska jest postrzegana wciąż jako waluta ryzykowna, istnieje ryzyko częstych fluktuacji jej kursu, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko konkurencji

Emitent działa na rynku dystrybucji towarów elektroniki użytkowej i peryferii komputerowych. Podstawową działalnością Emitenta jest pośredniczenie między importerami produktów elektronicznych w Polsce i zagranicznymi producentami tych wyrobów, a wielkopowierzchniowymi sieciami detalicznymi dostarczającymi produkty do odbiorców finalnych. Rynek ten charakteryzuje się względnie wysokim poziomem konkurencji między dystrybutorami urządzeń elektronicznych. Biorąc pod uwagę skalę rynku, różnorodność produktów elektronicznych oraz dużą liczbę potencjalnych odbiorców, bariery wejścia na ten rynek są stosunkowo niskie. Intensyfikacja konkurencji spowodowana stałym pojawianiem się nowych podmiotów na rynku i poszerzeniem ich skali działalności, przejawia się w rosnącym nasyceniu rynku oraz coraz bardziej agresywnej polityce cenowej. Nasilenie się walki konkurencyjnej może skutkować obniżeniem realizowanych marż, wzrostem kosztów dotarcia do klienta i w konsekwencji pogorszeniem wyników finansowych realizowanych przez Emitenta.

Emitent aktywnie reaguje na ewentualne nasilenie się walki konkurencyjnej, podejmując dodatkowe działania w zakresie wsparcia sprzedaży. Istotnym czynnikiem zabezpieczającym Spółkę przed konkurencją jest fakt, że Emitent jest wyspecjalizowanym dystrybutorem towarów dla wielkopowierzchniowych sieci detalicznych. Sprzedaż do hipermarketów i sieciowych sklepów specjalistycznych generuje dominującą wielkość łącznych obrotów Spółki. Spółka posiada podpisane długoterminowe umowy na dostawy towarów do większości sieci handlowych w Polsce. Kanał ten cechuje się znacznie wyższymi barierami wejścia, co skutecznie ochrania Spółkę przed narażeniem na następstwa walki konkurencyjnej na otwartym rynku.

Ryzyko związane z tendencją do spadku marż na rynku towarów elektronicznych i AGD

Spółka, będąc dystrybutorem elektroniki użytkowej oraz drobnego AGD, narażona jest na ryzyko spadku marż realizowanych na sprzedaży oferowanych towarów. Zwłaszcza towary z grupy urządzeń elektronicznych w początkowej fazie cyklu życia produktu, ze względu na zwiększony popyt (występujący na etapie wzrostu zainteresowania danym produktem i mody) oferowane są z reguły na wyższym poziomie cenowym i przy wysokich marżach. Następnie równoległe ze wzrostem dostępności danej grupy produktów na rynku (tj. w następstwie wprowadzenia do obrotu podobnych produktów przez inne podmioty konkurencyjne) następuje stopniowy spadek realizowanych marż na danej grupie produktów. Ponadto wraz z upływem czasu technologia zastosowana w danej grupie produktów ulega upowszechnieniu i zainteresowanie konsumentów przenosi się na nowsze, bardziej zaawansowane towary, w związku z czym spada atrakcyjność zakupowa wprowadzonych wcześniej urządzeń. Efekt ten jest szczególnie znaczący w sytuacji walki konkurencyjnej o klienta zainteresowanego zakupem danego asortymentu towarów. Istnieje zatem ryzyko spadku marż na sprzedaży urządzeń elektronicznych i peryferii komputerowych powszechnego użytku. Zarząd Spółki zaznacza, że w większości przypadków na rynku konsumpcyjnej elektroniki użytkowej w miarę upowszechnienia się danego produktu, związany z tym zjawiskiem spadek cen sprzedaży danego towaru powodowany jest w znacznej mierze spadkiem kosztów jego produkcji (ze względu na wzrost skali sprzedaży), a nie upowszechnienia się tych lub podobnych produktów. W związku z tym Emitent nie notuje znacznych spadków marż jednostkowych ze sprzedaży tych towarów.

Czynnikami ograniczającym niekorzystny wpływ niniejszego ryzyka jest fakt, że Spółka na bieżąco rozszerza katalog oferowanych towarów każdorazowo wprowadzając do niego nowoczesne urządzenia, które dopiero wchodzi na rynek konsumpcyjny w Polsce, wycofując przy tym towary oparte na starszych technologiach. Ponadto Spółka zamierza na bieżąco monitorować i likwidować z oferty produkty, które charakteryzują się najniższą marżą. Dodatkowym elementem ograniczającym potencjalnie niekorzystny wpływ tego ryzyka jest fakt, że Spółka w niektórych przypadkach jest wyłącznym dystrybutorem danej marki na rynku Polskim. W efekcie Emitent może w znacznym zakresie kontrolować podaż tych towarów na rynku i mieć wpływ na poziom realizowanych marż. Zarząd Emitenta zapewnia, że Spółka posiada wdrożone procedury kontroli kosztów i wydatków, które na bieżąco pozwalają kontrolować wysokość realizowanych marż i skutecznie planować dalsze działania operacyjne podmiotu.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w segmencie IT

Na rynku elektroniki użytkowej panuje wysoka dynamika zmian w zakresie technologii stosowanej w urządzeniach elektronicznych powszechnego użytku. Zmiany te mają bezpośredni wpływ na zainteresowanie danymi produktami elektronicznymi ze strony odbiorców. Tempo tych procesów oraz ich zakres sprawia, że Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową, zmuszony jest do stałej obserwacji rynku pod względem

aktualnych tendencji w stosowanej technologii. W związku z powyższym występuje ryzyko związane z koniecznością ponoszenia nakładów na prowadzenie obserwacji i analiz, a także ryzyko związane z wdrażaniem do katalogów nowego asortymentu.

Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że Spółka na bieżąco aktualizuje ofertę towarów o produkty nowszej generacji. Poza tym Spółka wypracowała mechanizmy stałego aktualizowania oferty o towary podlegające zmianom technologicznym. W oparciu o umowy zawarte z dostawcami, Spółka dystrybuuje najbardziej aktualne wersje towarów poszczególnych marek.

4.8. Informacje dodatkowe

Funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Vakomtek S.A. pełniła w dalszym ciągu spółka INC S.A. Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy za usługi pełnione na rzecz Vakomtek S.A. w 2016 r. wynosiło 50.000,00 zł.

Funkcję Animatora oraz Agenta emisji pełniło Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

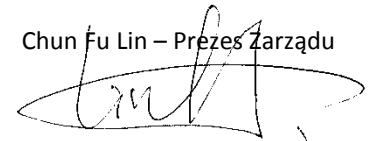
5. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki Vakomtek S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Chun Fu Lin – Prezes Zarządu

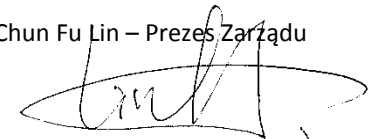


Oświadczenie zarządu spółki Vakomtek S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Chun Fu Lin – Prezes Zarządu



6. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Morison Finansista Audit sp. z o.o.
 Morison Finansista grupa spółek doradczych *wyprzedzając oczekiwania*



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

Vakomtek S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Vakomtek S.A., z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **21 370 576,14 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w wysokości **309 013,26 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **309 013,26 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **132 195,63 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.



Morison KSI
 Independent member

Siedziba:
 ul Główna 6
 61-005 Poznań
 sekr. +48 61 65 44 102
 faks +48 61 87 52 950

email: sekretariat@morison.pl
 www.morison.pl
 Sąd Rejonowy w Poznaniu
 Poznań Nowe Miasto i Wilda
 VIII Wydział Gospodarczy KRS

KRS 0000101208
 REGON 630540941
 NIP 778-01-48-896
 kapitał zakładowy
 468.000,00 zł



h

- 2 -

Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2016 r.
 Vakomtek S.A.



Zarząd spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, zarząd spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.



u

- 3 -

Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2016 r.
 Vakomtek S.A.



Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Objaśnienie

Treść objaśnienia

Zwracamy uwagę na informację dodatkową Notę numer 7 do sprawozdania finansowego, w której opisano wartość zapasów z przedziału wiekowania 1-2 lata w wartości 785 599,84 zł, które dotyczą towarów będących przedmiotem sporu z ich dostawcą.

Vakomtek S.A. wstrzymała sprzedaż niniejszych żarówek i zażądała odbioru przez Dostawcę niesprzedanego stanu magazynowego oraz wystawienia korekt zakupu. Zarząd stwierdza, iż ryzyko negatywnego rozstrzygnięcia dla Spółki sporu z Dostawcą jest praktycznie zerowe, w związku z przysługującym prawem zwrotu towaru Zarząd postanawia nie dokonywać odpisów aktualizujących na towary w magazynie. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest zarząd spółki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki, którzy są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

19

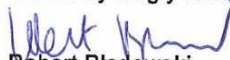
- 4 -

Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2016 r.
Vakomtek S.A.



Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy biegły rewident


Robert Błędowski
nr w rejestrze 10270

Prezes Zarządu


Lidia Skudławska
biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

VAKOMTEK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Chlebowa 22, 61-003 Poznań, Polska

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
wraz
ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

u

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
 Vakomtek S.A.



Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej jednostki	3
2. Przedmiot badania	4
3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni	4
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	5
5. Zakres i metody badania	5
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	7
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	7
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	9
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2014-2016	9
WYNIKI BADANIA	11
1. System rachunkowości	11
2. Inwentaryzacja	12
3. Bilans	12
4. Rachunek zysków i strat	13
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
6. Rachunek przepływów pieniężnych	13
7. Informacja dodatkowa	14
8. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
9. Zdarzenia po dacie bilansu	14
10. Oświadczenie kierownictwa jednostki	14
11. Kontynuacja działania	14
INFORMACJE KOŃCOWE	15



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
Vakomtek S.A.



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI VAKOMTEK SPÓŁKA AKCYJNA W POZNANIU
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.**

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej jednostki

1.1 VAKOMTEK Spółka Akcyjna powstała dnia 22 grudnia 2010 roku na mocy aktu notarialnego Rep. A 13.178/2010 sporządzonego przed notariuszem Izabelą Podsiadłowską – Skąpską w Poznaniu. Spółka VAKOMTEK została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy dnia 6 lipca 2011 roku pod numerem KRS 0000390734.

Spółka VAKOMTEK Spółka Akcyjna posiada nr statystyczny REGON 301792620 oraz nr identyfikacyjny NIP 9721232691.

Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 43.

Zmiany organizacyjne nie wystąpiły.

1.2 Przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego,
- sprzedaż wyposażenia biurowego, sprzętu i akcesoriów komputerowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa.

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym umowy oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

1.3 Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 8 000 000,00 zł i dzielił się na 16 000 0000 akcji o wartości 0,50 zł każda, objętych przez akcjonariuszy, w tym 1 800 000 akcji uprzywilejowanych.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

<u>Akcjonariusz /Udziałowiec</u>	<u>Ilość akcji / udziałów</u>	<u>Ilość głosów</u>	<u>Wartość nominalna akcji/udziałów</u>	<u>Udział w kapitale podstawowym</u>
1. Hanya International Corp.	8 959 216	8 959 216	4 479 608 zł	56%
2. Lin Chun-Fu	5 718 194	7 518 194	2 859 097 zł	35,73%
3. Pozostali	1 322 590	1 322 590	661 295 zł	8,27%
Razem	16 000 000	17 800 000	8 000 000 zł	100%



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
Vakomtek S.A.

W 2016 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału akcyjnego z kwoty 4 000 000 złotych do 8 000 000 złotych.

- 1.4 Skład Kierownictwa Jednostki w roku 2016 i do dnia zakończenia badania:
- Chun-Fu Lin - Prezes Zarządu.
- 1.5 Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
- 1.6 Spółka wykazała podmioty powiązane przyjmując za kryterium powiązania osobowe:
- Vadex sp. z o.o. Prezesem Zarządu jest Pan Chun-Fu Lin, 100% udziałów posiada żona Pana Chun-Fu Lin
 - CWN – firma świadcząca usługi handlowe, właścicielem firmy jest syn Państwa Lin.

2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **21 370 576,14 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujący zysk netto **309 013,26 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **309 013,26 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **132 195,63 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujące sumę bilansową **20 800 933,43 zł** i zamykające się wynikiem finansowym netto **107 104,32 zł** zostało zbadane przez firmę Morison Finansista Audit sp. z o.o i zatwierdzone w dniu 6 lipca 2016 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2016 roku,
- złożone w Urzędzie Skarbowym dnia 7 lipca 2016 roku.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
 Vakomtek S.A.



3.2	Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	
	Wynik finansowy - zysk netto w kwocie	107 104,32 zł
	został podzielony:	
	- podwyższenie kapitału zapasowego Spółki	8 568,35 zł
	- podwyższenie kapitału rezerwowego Spółki	98 535,97 zł

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „Morison Finansista Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr 34/2015/2016/W zawartą dnia 30 października 2015 roku. Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1047), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała zgodnie ze statutem Spółki Rada Nadzorcza, na podstawie uchwały z dnia 6 listopada 2015 r.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1000), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, podmiot uprawniony spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie 12 - 16 grudnia 2016 roku, 13 - 17 marca 2017 roku w siedzibie badanej jednostki i do dnia wydania opinii w siedzibie audytora.

Z ramienia firmy “Morison Finansista Audit” badanie przeprowadził Robert Błędowski posiadający uprawnienia biegłego rewidenta, nr w rejestrze 10270.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach, biegły rewident spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. Zakres i metody badania

5.1 Kierownik Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
 Vakomtek S.A.



- 5.2 Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

- 5.3 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

- 5.4 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

- 5.5 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
Vakomtek S.A.

CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanej Spółki w latach 2014 - 2016 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 15 624 tys. zł do kwoty 21 371 tys. zł tj. o 36,8%. W roku badanym suma bilansowa wzrosła o 2,2%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Zmiana 2016/2015	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Aktywa trwałe	825	3,9%	1 364	6,5%	1 557	10,0%	-538	-39,5%
I.	Wartości niematerialne i prawne	145	0,7%	333	1,6%	509	3,3%	-188	-56,4%
	Inne wartości niematerialne i prawne	145	0,7%	333	1,6%	509	3,3%	-188	-56,4%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	646	3,0%	808	3,9%	805	5,1%	-163	-20,1%
	Środki trwałe	579	2,7%	808	3,9%	780	5,0%	-229	-28,4%
	Środki trwałe w budowie	67	0,3%	0	0,0%	25	0,2%	67	-
III.	Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	0,2%	222	1,1%	243	1,6%	-188	-84,5%
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	0,2%	222	1,1%	243	1,6%	-188	-84,5%
B.	Aktywa obrotowe	20 545	96,1%	19 437	93,0%	14 067	90,0%	1 108	5,7%
I.	Zapasy	11 856	55,5%	12 757	61,0%	6 989	44,7%	-900	-7,1%
	Towary	8 132	38,1%	9 367	44,8%	6 989	44,7%	-1 236	-13,2%
	Zaliczki na dostawy	3 725	17,4%	3 389	16,2%	0	0,0%	335	9,9%
II.	Należności krótkoterminowe	8 265	38,7%	6 397	30,6%	7 012	44,9%	1 868	29,2%
	Należności od pozostałych jednostek	8 265	38,7%	6 397	30,6%	7 012	44,9%	1 868	29,2%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	372	1,7%	240	1,1%	24	0,2%	132	55,2%
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	372	1,7%	240	1,1%	24	0,2%	132	55,2%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52	0,2%	44	0,2%	42	0,3%	9	19,5%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	0	0,0%	101	0,5%	0	0,0%	-101	-100,0%
D.	Udziały (akcje) własne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
	AKTYWA RAZEM	21 371	100,0%	20 902	100,0%	15 624	100,0%	469	2,2%

Po stronie aktywów nie nastąpiły szczególne zmiany w strukturze majątku. Nastąpił spadek udziału majątku trwałego na rzecz majątku obrotowego.

W majątku trwałym spadek udziału wykazały wartości niematerialne i prawne rzeczowe aktywa trwałe. W majątku obrotowym natomiast udział swój zwiększyły zarówno należności krótkoterminowe, jak i środki pieniężne.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
Vakomtek S.A.



Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Zmiana 2016/2015	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	%(8:4)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Kapitał (fundusz) własny	9 551	44,7%	9 242	44,2%	5 135	32,9%	309	3,3%
	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000	37,4%	4 000	19,1%	4 000	25,6%	4 000	100,0%
	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	166	0,8%	157	0,8%	153	1,0%	9	5,4%
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 076	5,0%	4 978	23,8%	927	5,9%	-3 901	-78,4%
	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
	Zysk (strata) netto	309	1,4%	107	0,5%	56	0,4%	202	188,5%
	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 819	55,3%	11 660	55,8%	10 489	67,1%	160	1,4%
I.	Rezerwy na zobowiązania	75	0,4%	50	0,2%	39	0,2%	25	49,4%
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	0,1%	9	0,0%	9	0,1%	16	180,9%
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	34	0,2%	39	0,2%	29	0,2%	-5	-13,8%
	Pozostałe rezerwy	16	0,1%	2	0,0%	0	0,0%	14	653,9%
II.	Zobowiązania długoterminowe	220	1,0%	318	1,5%	312	2,0%	-98	-30,9%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 523	53,9%	11 072	53,0%	10 138	64,9%	451	4,1%
	Wobec jednostek powiązanych	15	0,1%	9	0,0%	78	0,5%	7	77,3%
	Wobec pozostałych jednostek	11 508	53,8%	11 063	52,9%	10 060	64,4%	445	4,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1	0,0%	219	1,0%	0	0,0%	-218	-99,6%
	PASYWA RAZEM	21 371	100,0%	20 902	100,0%	15 624	100,0%	469	2,2%

Struktura finansowania majątku była podobna i dominował kapitał obcy, który na dzień bilansowy stanowił 55,3%.

W Spółce zachowane zostały:

„złota zasada bilansowa” - w myśl której majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„złota zasada finansowa” - według której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawiania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
Vakomtek S.A.

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

Lp.	Wyszczególnienie	1.01.-31.12.2016	1.01.-31.12.2015	1.01.-31.12.2014	Zmiana 2016/2015	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	% (6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody ze sprzedaży	45 015	41 669	29 238	3 347	8,0%
2	Koszty działalności operacyjnej	43 978	40 835	28 710	3 143	7,7%
3	Wynik na sprzedaży	1 038	834	528	204	24,5%
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-313	-135	-78	-178	-
5	Wynik na operacjach finansowych	-212	-419	-282	207	-
6	Wynik brutto (3+4+5)	513	280	168	233	83,2%
7	Obowiązkowe zmniejszenia wyniku	204	173	113	31	17,9%
8	Wynik netto (6-7)	309	107	56	202	188,5%

W 2016 r. w stosunku do roku 2015 wyniki finansowe Spółki uległy poprawie. W największym stopniu zwiększeniu uległ wynik na sprzedaży. Oznacza to, że podstawowa działalność Spółki podniosła w sposób zdecydowany swoją rentowność.

Negatywny wpływ na wynik Spółki wywarły wynik na pozostałej działalności operacyjnej i wynik na operacjach finansowych.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2014-2016

Dzięki wyższym zyskom osiągniętych w 2016 r., wskaźniki charakteryzujące rentowność Spółki zdecydowanie poprawiły się.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się na poziomie uważanym za właściwy i wynosi 1,8 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 0,8. (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia 0,03 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Poziom wskaźnika szybkości obrotu należności wynika ze znacznego wzrostu wierzytelności i wyniósł 62 dni.

Cykl rotacji zobowiązań kształtuje się na poziomie 55 dni i jest krótszy od cyklu rotacji należności.

Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu o 16 dni w stosunku do roku ubiegłego i wyniósł 98 dni.

Wskaźniki pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł do 44,7 %.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 45,8% sumy pasywów.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
 Vakomtek S.A.



Wskaźniki zadłużenia wskazują na wysoki udział zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki
 Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 54,2%.

Lp.	Treść	2016 r.	2015 r.	2014 r.
1	2	3	4	5
1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności				
1.1.	Rentowność aktywów ROA	1,4%	0,5%	0,4%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2.	Rentowność kapitałów własnych ROE	3,2%	1,2%	1,1%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3.	Rentowność netto	0,7%	0,3%	0,2%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4.	Rentowność brutto	1,1%	0,7%	0,6%
	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I	1,8	1,8	1,4
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II	0,8	0,6	0,7
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III	0,03	0,02	0,00
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe			
2.4	Płynność długoterminowa	1,8	1,8	1,5
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1	Szybkość obrotu należności	62	54	86
	należności z tyt. dostaw i usług (powiększone o odpisy aktualizujące) x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2	Szybkość spłaty zobowiązań	55	52	70
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / koszt własny sprzedaży (w dniach)			
3.3	Szybkość obrotu zapasów	98	114	89
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitału własnego (w latach)	31	86	92
	kapitał własny / zysk netto			
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	44,7%	44,2%	32,9%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3	Trwałość struktury finansowania	45,8%	45,8%	34,9%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			
5. Wskaźniki zadłużenia				
5.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	55,3%	55,8%	67,1%
	zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe / suma pasywów			
5.2	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	54,2%	54,2%	65,1%
	zobowiązania krótkoterminowe / suma pasywów			

u

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
 Vakomtek S.A.



WYNIKI BADANIA

1. System rachunkowości

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Obowiązujące zasady rachunkowości zostały wprowadzone Zarządzeniem z dnia 15 grudnia 2011 roku Prezesa Zarządu i są odpowiednie do zakresu prowadzonej działalności.

Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
 - zakładowego planu kont,
 - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
 - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych w zakresie ewidencji finansowo – księgowej.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości. Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno-rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja. Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
 Vakomtek S.A.



Ciągłość bilansowa

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r.

Przyjęta polityka rachunkowości stosowana była w sposób ciągły.

2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację wszystkich składników aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem Prezesa Zarządu

Inwentaryzację zapasów przeprowadzono drogą spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji. Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach.

Inwentaryzację stanu należności na dzień 30 listopada 2016 roku przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku z czym należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 października 2016 roku, 30 listopada 2016 r, 31 grudnia 2016 roku przeprowadzono poprzez potwierdzenie otrzymanych sald od kontrahentów. Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających w związku z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald. Stan gotówki został potwierdzony inwentaryzacją w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Zespół badający nie obserwował przebiegu inwentaryzacji rocznej, jednak dokumentacja inwentaryzacji oraz przeprowadzenie testu na istnienie wybranych składników aktywów nie budzi zastrzeżeń i pozwala na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.

3. Bilans

Bilans został sporządzony zgodnie z art. 46 ustawy o rachunkowości i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach bilansu wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy aktualizujące, w tym również z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów trwałych,
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych,



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
 Vakomtek S.A.

- odpisy aktualizujące wartość należności.

W pasywach bilansu prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto wszystkie zobowiązania Jednostki, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Istotnymi pozycjami aktywów Spółki są:

- zapasy, które stanowią 55,5% sumy bilansowej i obejmują głównie towary i zaliczki na dostawy i usługi,
- należności krótkoterminowe, które stanowią 38,7% sumy bilansowej i obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług.

W pasywach bilansu dominują:

- kapitał własny, który stanowi 44,7% sumy bilansowej i obejmuje głównie kapitał akcyjny, kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy,
- zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 53,9% sumy bilansowej i obejmują głównie zobowiązania z tytułu kredytów, zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Bilans zawiera informacje w zakresie ustalonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

4. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Rachunek zysków i strat zawiera informacje w zakresie ustalonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości w wariantcie porównawczym według wyboru dokonanej przez Kierownika jednostki.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości i przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w sposób określony załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
 Vakomtek S.A.

7. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa składająca się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z wymogami określonymi przepisami ustawy o rachunkowości.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

8. Sprawozdanie z działalności Spółki

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

10. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Spółki o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego oraz że w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

11. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2016
 Vakomtek S.A.



INFORMACJE KOŃCOWE

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 6 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- 5 egzemplarzy – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.

Kluczowy biegły rewident



Robert Błędowski

nr w rejestrze 10270

Prezes Zarządu



Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
 uprawnionych do badania sprawozdań
 finansowych pod numerem 255*

Załączniki:

- sprawozdanie finansowe za rok 2016,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności sprawozdania finansowego za 2016 r.

Poznań, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

7. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące stosowania przez Vakomtek S.A. zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", uchwalonego uchwałą Zarządu Giełdy Papierów wartościowych nr 293/2010 z dnia 31.03.2010 r.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka prowadzi własną stronę internetową, na której aktualizuje zmieniające się dane oraz publikuje najnowsze informacje. Spółka nie planuje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	Nie	Spółka nie zamierza publikować prognoz.
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
	3.11. Skreślony.		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	

	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
3.15. Skreślony.			
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
3.22. Skreślony.			
	3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Nie	W 2016 r. Spółka nie publikowała na www.GPWInfoStrefa.pl dodatkowych informacji, które nie były zamieszczone na stronie korporacyjnej.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	Tak	
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	Tak	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Tak	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, 	NIE	Spółka publikuje raporty kwartalne i roczne.

	<ul style="list-style-type: none"> zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak	
17.	Skreślony.		