



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

III KWARTAŁ ROKU 2019

Poznań, 14.11.2019 r.

Raport Vakomtek S.A. za III kwartał roku 2019 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.





Nazwa (firma):	Vakomtek Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-315 Poznań, ul. Okólna 26
Numer KRS:	0000390734
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	301792620
NIP:	972-12-32-691
Telefon:	+ 48 61 652 91 89
Fax:	+ 48 61 652 91 88
Poczta e-mail:	invest@vakomtek.com
Strona www:	www.vakomtek.com

ZARZĄD EMITENTA:

Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.09.2019	stan na 30.09.2018
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	209 430,61	352 255,53
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 990,82	6 605,67
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 990,82	6 605,67
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	173 050,79	325 916,86
1.	Środki trwałe	61 468,39	228 734,46
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	61 796,08
	c) urządzenia techniczne i maszyny	32 450,00	59 004,51
	d) środki transportu	19 418,27	91 969,09
	e) inne środki trwałe	9 600,12	15 964,78
2.	Środki trwałe w budowie	111 582,40	97 182,40
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 389,00	19 733,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 389,00	19 733,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

BILANS

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.09.2019	stan na 30.09.2018
AKTYWA			
B.	Aktywa obrotowe	8 664 408,43	13 880 284,66
I.	Zapasy	6 680 819,34	11 287 247,22
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	2 290 926,56	7 214 537,96
5.	Zaliczki na dostawy	4 389 892,78	4 072 709,26
II.	Należności krótkoterminowe	1 634 572,97	2 444 311,74
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Należności od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 634 572,97	2 444 311,74
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 164 982,25	2 056 837,17
	- do 12 miesięcy	1 164 982,25	2 056 837,17
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	43 084,64	70 830,55
	c) inne	426 506,08	316 644,02
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	243 117,07	46 917,76
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	243 117,07	46 917,76
	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	243 117,07	46 917,76
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	243 117,07	46 917,76
	- 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	105 899,05	101 807,94
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem		8 873 839,04	14 232 540,19

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.09.2019	stan na 30.09.2018
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 214 097,18	7 752 089,65
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	0,00	190 585,10
	- 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:	0,00	375 504,07
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	375 504,07
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 969 758,02	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	-816 144,80	-813 999,52
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 659 741,86	6 480 450,54
I.	Rezerwy na zobowiązania	24 073,66	68 610,07
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22 103,75	31 599,07
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	22 103,75	31 599,07
3.	Pozostałe rezerwy	1 969,91	37 011,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	1 969,91	37 011,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	29 056,54
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	0,00	29 056,54
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	29 056,54
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 635 668,20	6 382 783,93
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 084 370,84	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 892 912,94	0,00
	- do 12 miesięcy	1 892 912,94	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	191 457,90	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 551 297,36	6 382 783,93
	a) kredyty i pożyczki	0,00	4 387 374,97
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	16 751,66	56 531,87
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 193 533,70	1 730 068,91
	- do 12 miesięcy	1 193 533,70	1 730 068,91
	- 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	300 597,10	149 665,33
	h) z tytułu wynagrodzeń	39 143,12	58 061,71
	i) inne	1 271,78	1 081,14
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem		8 873 839,04	14 232 540,19

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 707 718,77	3 927 552,83	9 194 512,72	13 241 089,82
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 542,65	41 057,96	7 389,54	124 767,10
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 701 176,12	3 886 494,87	9 187 123,18	13 116 322,72
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 806 040,17	4 172 713,60	9 916 888,95	13 588 351,39
I.	Amortyzacja	16 496,82	23 937,50	56 248,67	72 941,96
II.	Zużycie materiałów i energii	30 313,30	38 945,84	99 205,43	132 622,85
III.	Usługi obce	453 673,51	692 061,48	1 429 835,62	2 207 876,53
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 030,36	557,02	2 042,44	2 400,32
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	165 102,84	247 902,35	555 095,49	756 558,64
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	34 989,49	52 916,59	119 133,10	162 713,74
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	30 832,09	27 860,45	79 392,38	109 185,17
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 073 601,76	3 088 532,37	7 575 935,82	10 144 052,18
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-98 321,40	-245 160,77	-722 376,23	-347 261,57
D.	Pozostałe przychody operacyjne	39 978,26	5 531,96	431 772,18	15 443,18
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	38 959,67	0,00	177 268,22	325,20
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 018,59	5 531,96	254 503,96	15 117,98
E.	Pozostałe koszty operacyjne	45 603,35	261 516,08	178 715,70	274 394,41
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	45 603,35	261 516,08	178 715,70	274 394,41
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-103 946,49	-501 144,89	-469 319,75	-606 212,80
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	110 580,34
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	110 580,34
H.	Koszty finansowe	48 310,67	98 956,86	299 007,05	274 197,06
I.	Odsetki, w tym:	10 972,92	64 074,45	83 540,99	194 518,78
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	37 337,75	34 882,41	215 466,06	79 678,28
I.	Zysk (strata) brutto	-152 257,16	-524 872,84	-768 326,80	-769 829,52
J.	Podatek dochodowy	3 208,00	-99,00	47 818,00	44 170,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto	-155 465,16	-524 773,84	-816 144,80	-813 999,52

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2019	01.07-30.09.2018	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
A	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-155 465,16	-524 773,84	-816 144,80	-813 999,52
II	Korekty razem	383 951,91	405 145,03	4 155 958,00	1 684 952,22
1	Amortyzacja	16 496,82	23 937,50	56 248,67	72 941,96
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,52	77,68
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15 431,67	64 074,45	83 540,99	194 518,78
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-38 919,02	0,00	-177 268,22	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	-20 588,09	-30 426,57
6	Zmiana stanu zapasów	600 436,22	-171 226,89	2 857 875,09	-25 100,48
7	Zmiana stanu należności	67 621,93	1 136 409,56	88 221,93	2 912 970,76
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-284 612,09	-524 773,84	1 501 452,40	-1 352 591,11
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27 077,61	-123 289,06	-233 039,05	-85 311,95
10	Inne korekty	-19 581,23	13,31	-486,24	-2 126,85
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	228 486,75	-119 628,81	3 339 813,20	870 952,70
B	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	56 097,57	0,00	306 138,22	325,20
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	56 097,57	0,00	306 138,22	325,20
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	13 188,00	19 599,60	47 400,00	19 599,60
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 500,00	0,00	33 000,00	0,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-3 312,00	0,00	14 400,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	19 599,60	0,00	19 599,60
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	42 909,57	-19 599,60	258 738,22	-19 274,40
C	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0,00	0,00	385 879,20	7 304,16
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	374 983,19	7 304,16
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	10 896,01	0,00
II	Wydatki	45 774,06	435 508,34	3 762 927,80	856 912,49
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	357 513,31	3 441 474,71	612 625,03
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32 844,89	13 920,58	55 667,37	49 768,68
8	Odsetki	11 018,58	64 074,45	83 540,99	194 518,78
9	Inne wydatki finansowe	1 910,59	0,00	182 244,73	0,00
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-45 774,06	-435 508,34	-3 377 048,60	-849 608,33
D	Przeplwy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	225 622,26	30 583,68	221 502,82	2 069,97
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	225 622,26	30 583,68	221 501,78	2 119,81
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-0,52	-77,68
F.	Środki pieniężne na początek okresu	17 495,33	16 334,08	21 614,77	44 847,79
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	243 117,59	46 917,76	243 117,59	46 917,76
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-30.09.2019	1.01-30.09.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 030 241,98	8 566 089,17
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 030 241,98	8 566 089,17
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	-		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	190 585,10	190 585,10
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-190 585,10	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	190 585,10	0,00
	- pokrycia straty	190 585,10	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	190 585,10
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	- trwała utrata wartości środków trwałych	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.	375 504,07	1 360 680,92
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-375 504,07	-985 176,85
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z wpłat na nowe akcje nie zarejestr. w KRS na dzień bilans.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	375 504,07	985 176,85
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	0,00	0,00
	- przeznaczenie na pokrycie straty z roku ubiegłego	375 504,07	985 176,85
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	375 504,07
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 535 847,19	0,00
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-2 535 847,19	-985 176,85
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 535 847,19	-985 176,85
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	985 176,85
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	985 176,85
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-566 089,17	0,00
	- pokrycie kapitałami zapasowymi i rezerwowymi	-566 089,17	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 969 758,02	0,00
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 969 758,02	0,00
6	Wynik netto	-816 144,80	-813 999,52
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-816 144,80	-813 999,52
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 214 097,18	7 752 089,65
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

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

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

W trzecim kwartale 2019 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

Księgi rachunkowe Vakomtek S.A. prowadzone są w biurze firmy: 61-015 Poznań, ul. Okólna 26.

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

Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

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

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią.

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

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

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

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

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

- Zapasy

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

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

- Należności

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

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

- Metody wyceny walut obcych

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

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

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

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

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

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

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

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

- Wyniki Spółki w III kwartale 2019 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	dynamika	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018	dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 707 718,77	3 927 552,83	-31,06%	9 194 512,72	13 241 089,82	-30,56%
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 806 040,17	4 172 713,60	-32,75%	9 916 888,95	13 588 351,39	-27,02%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-98 321,40	-245 160,77	-59,90%	-722 376,23	-347 261,57	108,02%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	39 978,26	5 531,96	622,68%	431 772,18	15 443,18	2695,88%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	45 603,35	261 516,08	-82,56%	178 715,70	274 394,41	-34,87%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-103 946,49	-501 144,89	-79,26%	-469 319,75	-606 212,80	-22,58%
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	-	0,00	110 580,34	-100,00%
H.	Koszty finansowe	48 310,67	98 956,86	-51,18%	299 007,05	274 197,06	9,05%
I.	Zysk (strata) brutto	-152 257,16	-524 872,84	-70,99%	-768 326,80	-769 829,52	-0,20%
J.	Podatek dochodowy	3 208,00	-99,00	-3340,40%	47 818,00	44 170,00	8,26%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	-155 465,16	-524 773,84	-70,37%	-816 144,80	-813 999,52	0,26%

W trzecim kwartale 2019 roku nastąpiły w stosunku do tożsamego okresu 2018 roku spadki w zakresie większości pozycji prezentowanego rachunku wyników. Przy czym należy wspomnieć, że szybszy spadek kosztów działalności operacyjnej w stosunku do spadku przychodów netto ze sprzedaży wpłynął na zmniejszenie straty na sprzedaży w omawianym kwartale, jednakże już w ujęciu narastającym od początku roku tendencja jest odwrócona, w związku z czym przy szybszym spadku przychodów ze sprzedaży w stosunku do kosztów działalności operacyjnej, strata na sprzedaży w roku 2019 jest ponad dwukrotnie wyższa od tej zanotowanej w roku 2018. Wracając do wyników samego kwartału trzeciego, spadki w zakresie pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych w obu omawianych latach pogłębione dodatkowo wzrostem pozostałych przychodów operacyjnych, przyczyniły się do poprawy wyniku w kwartale trzecim 2019 roku, w stosunku do tego zanotowanego w roku 2018. Strata obniżyła się tutaj o ponad 70%. Niestety w ujęciu narastającym zmiany w zakresie tych samych pozycji

były zdecydowanie mniej znaczące co wpłynęło na utrzymanie na koniec trzecich kwartałów analogicznego poziomu straty w obu latach. Różnica wyniosła tu zaledwie 0,26% na niekorzyść roku 2019. Sytuacji tej nie zmienił znaczący przyrost pozostałych przychodów operacyjnych będących wynikiem na sprzedaży części środków trwałych, które z końcem pierwszego kwartału sprzedano właścicielowi budynku będącego wówczas siedzibą Vakomtek S.A. Chodzi tu o elementy wyposażenia jak monitoring, system alarmowy, stalowa przegroda magazynowa czy też system regałów wysokiego składowania, które pierwotnie sfinansowane były przez spółkę.

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.09.2019	struktura	stan na 30.09.2018	struktura	dynamika 2019/2018
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	209 430,61	2,36%	352 255,53	2,48%	-40,55%
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 990,82	0,02%	6 605,67	0,05%	-69,86%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	173 050,79	1,95%	325 916,86	2,29%	-46,90%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 389,00	0,39%	19 733,00	0,14%	74,27%
B.	Aktywa obrotowe	8 664 408,43	97,64%	13 880 284,66	97,52%	-37,58%
I.	Zapasy	6 680 819,34	75,29%	11 287 247,22	79,31%	-40,81%
II.	Należności krótkoterminowe	1 634 572,97	18,42%	2 444 311,74	17,17%	-33,13%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	243 117,07	2,74%	46 917,76	0,33%	418,18%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105 899,05	1,19%	101 807,94	0,72%	4,02%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Aktywa razem		8 873 839,04	100,00%	14 232 540,19	100,00%	-37,65%

Analizując dane bilansowe na zakończenie trzeciego kwartału 2019 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2018, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 14.232.540,19 zł do 8.873.839,04 zł. Oznacza to blisko 38%-owy spadek wielkości majątku w stosunku do poprzedniego roku spowodowany zmianami zarówno w zakresie majątku trwałego, jak i w zakresie majątku obrotowego. W strukturze majątku nie nastąpiły znaczące zmiany, nadal ponad 97% stanowią aktywa obrotowe, których poziom spadł o blisko 38% w trzecim kwartale 2019 roku w stosunku do tożsamego okresu 2018 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 40% skutkiem zarówno sukcesywnej amortyzacji, jak i wspomnianej przy okazji danych wyników sprzedaży części środków trwałych związanych z eksploatowanym przez Vakomtek S.A. budynkiem. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 75,29% majątku – tu spadek o blisko 41% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz należności krótkoterminowe stanowiące 18,42% aktywów, których poziom na koniec trzeciego kwartału 2019 roku, spadł o 33,13% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 6.680.819,34 zł w 2019 roku, jest w blisko 66% wygenerowany przez zaliczki na dostawy, których spółka spodziewa się w kolejnych okresach. Dlatego też porównując wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec trzeciego kwartału 2019 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o ponad 68%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku (o ponad 33%) skorelowany jest ze zmniejszonymi obrotami w omawianym kwartale 2019 roku w porównaniu z tożsamym okresem 2018 roku (o ponad 30%).

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.09.2019	struktura	stan na 30.09.2018	struktura	dynamika 2019/2018
PASYWA						
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 214 097,18	58,76%	7 752 089,65	54,47%	-32,74%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	90,15%	8 000 000,00	56,21%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	0,00	0,00%	190 585,10	1,34%	-100,00%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00%	375 504,07	2,64%	-100,00%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 969 758,02	-22,20%	0,00	0,00%	-
VI.	Zysk (strata) netto	-816 144,80	-9,20%	-813 999,52	-5,72%	0,26%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 659 741,86	41,24%	6 480 450,54	45,53%	-43,53%
I.	Rezerwy na zobowiązania	24 073,66	0,27%	68 610,07	0,48%	-64,91%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00%	29 056,54	0,20%	-100,00%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 635 668,20	40,97%	6 382 783,93	44,85%	-43,04%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pasywa razem		8 873 839,04	100,00%	14 232 540,19	100,00%	-37,65%

W zakresie pasywów odnotować należy zachowaną strukturę w roku 2019 w stosunku do roku 2018. Nadal przeważa kapitał własny zyskując w 2019 roku 58,76% pasywów w stosunku do 54,47% w roku 2018. Warto przy tym wspomnieć, że w stosunku do roku 2018, w roku bieżącym całkowicie zostały wykorzystane kapitały rezerwowe i zapasowe celem częściowego pokrycia straty z ubiegłego roku. Odpowiednio różnicę 41,24% i 45,53% generują zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Struktura została zachowana, jednakże większość pozycji pasywów uległa zmniejszeniu i tak na przykład kapitały własne zmniejszyły się o blisko 33% głównie za sprawą znaczącego przyrostu straty zarówno z całego ubiegłego roku jak i straty bieżącej na koniec omawianego okresu. Spadły też zobowiązania (o 43,53%). Najbardziej bo o 100% spadły zobowiązania długoterminowe skutkiem sukcesywnej spłaty kwot dotyczących leasingowanych samochodów osobowych oraz skutkiem zbliżającego się w przeciągu najbliższych dwunastu miesięcy okresu wykupu przedmiotów leasingu, następnie rezerwy (niespełna 65%), a w ostateczności zobowiązania krótkoterminowe (43,04%), jako konsekwencja związanych z mniejszymi obrotami nieco mniejszych zakupów towarów. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły przy okazji w obu omawianych okresach najistotniejszą pozycję zobowiązań (odpowiednio 40,97% na koniec trzeciego kwartału 2019 roku i 44,85% na koniec trzeciego kwartału roku 2018).

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec III Q 2019	koniec III Q 2018
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	-9,2%	-5,7%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	-15,7%	-10,5%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-8,9%	-6,1%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-7,86%	-2,62%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1.	Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	2,4	2,2
2.2.	Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,4
2.3.	Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,067	0,007
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,4	2,2
3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1.	Szybkość obrotu należności należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	35	42
3.2.	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	43	47
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	241	304
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	83	194
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	-	-
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	58,76%	54,00%
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	2489,65%	2201,00%
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	58,76%	55,00%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec trzeciego kwartału 2019 roku poziomy znacznie niższe w stosunku do tych wykazanych na koniec analogicznego okresu roku 2018. Jest to przede wszystkim konsekwencją spadku sumy aktywów, przychodów ze sprzedaży oraz kapitałów własnych jakie wykazała spółka na koniec omawianego okresu w stosunku do poprzedniego. W związku z faktem, że zarówno rentowność majątku, kapitałów własnych jak i netto oraz brutto sprzedaży osiągają wartości negatywne, stanowią zasadniczy obszar, który spółka będzie starała się poprawić.

W zakresie płynności finansowej zanotowano stosunkowo niewielkie zmiany porównując trzeci kwartał 2019 roku, z analogicznym z roku 2018. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem trzeciego kwartału 2019 roku, poziom przekraczający górną granicę wzorcowego przedziału uzyskując poziom 2,4 przy wzorcowym 1,2 do 2,0 w stosunku do 2,2 z roku 2018. Wskaźnik płynności drugiego stopnia, zyskując poziom 0,5 w stosunku do 0,4 z roku 2018 także znalazł się poza wzorcowym przedziałem 1,0-1,2. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, nieco wzrósł z poziomu 0,007 do 0,067 jako konsekwencja wzrostu poziomu środków pieniężnych jakie spółka utrzymywała na koniec okresu. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić 7% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki.

W zakresie wskaźników rotacji, w pierwszej kolejności warto zwrócić uwagę na szybkość obrotu zapasów, która nadal jest dość wysoka, jednakże poziom tego wskaźnika w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (4.389.892,78 zł), które pojawiają się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znacznie niższy poziom tego wskaźnika t.j. 83 dni w stosunku do 194 dni z poprzedniego roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary blisko 4 miesiące krócej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka na koniec trzeciego kwartału 2019 roku otrzymywała należności przeciętnie tydzień wcześniej aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2018 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec trzeciego kwartału 2019 przyniósł także nieznaczne polepszenie w stosunku do trzeciego kwartału 2018 roku. Tu szybkość spłaty spadła z 47 do 43 dni.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że kapitał własny w blisko 59%-tach pokrywa majątek spółki, a trzeci kwartał 2019 roku jest kolejnym kwartałem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie blisko dwudziestopięciokrotnie, w stosunku do ponad dwudziestotrzykrotnego z roku 2018), przy czym przyrost tego wskaźnika spowodowała w dużej mierze sprzedaż części środków trwałych. Wskaźnik zwrotu kapitału własnego z uwagi na powstałą stratę nie został przedstawiony.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2019	01.07-30.09.2018	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	228 486,75	-119 628,81	3 339 813,20	870 952,70
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	42 909,57	-19 599,60	258 738,22	-19 274,40
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-45 774,06	-435 508,34	-3 377 048,60	-849 608,33

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na zmienioną tendencję pomiędzy omawianymi kwartałami oraz danymi narastającymi za oba lata. Zarówno w trzecim kwartale 2019 roku jak i narastająco do końca trzeciego kwartału tego samego roku mamy do czynienia z dodatnimi przepływami na działalności operacyjnej i inwestycyjnej, a ujemnymi na finansowej w związku z wykorzystaniem wypracowanych przez siebie środków na regulowanie zobowiązań finansowych, zwłaszcza kredytu w rachunku bieżącym. Natomiast w roku 2018 w ujęciu narastającym dodatnie przepływy wygenerowała działalność operacyjna, a w samym trzecim kwartale dodatnich przepływów nie było wcale co należało uznać za sytuację ryzykowną, ale przejściową.

• Wyniki sprzedażowe Spółki w III kwartale 2019 r.

W III kwartale 2019 r. Spółka odnotowała spadek obrotów względem analogicznego okresu w 2018 roku. Po części było to spowodowane znacznym ograniczeniem oferty produktów z grupy drobnego AGD, które w minionych latach miały znaczny wpływ na wyniki sprzedażowe Spółki. Obecnie najwyższe obroty zostały wygenerowane przez głośniki, słuchawki, czajniki elektryczne oraz powerbanki. Najwyższy wzrost sprzedaży odnotowała grupa produktów Audio.

W kanale sieci hurtowych udało się wygenerować wzrost sprzedaży u wszystkich klientów tego kanału. Wynik ten osiągnięto między innymi poprzez wprowadzenie do oferty nowych produktów z grupy

Audio i Power Audio, które bardzo dobrze się przyjęły u klientów. Udało się również zorganizować kilka udanych promocji.

W obszarze sieci hipermarketów w omawianym kwartale u dwóch klientów Spółka odnotowała istotny spadek sprzedaży. W dużej mierze wynikało to ze zmiany asortymentowej Spółki, idącej w kierunku rozwoju oferty RTV i Audio oraz znacznego ograniczenia oferty produktów z grupy AGD. Wprowadzanie nowych produktów napotyka na bariery między innymi związane z ograniczoną przestrzenią na ekspozycję.

W kanale sieci specjalistycznych w trzecim kwartale 2019 roku u jednego z klientów Spółka osiągnęła istotny wzrost sprzedaży. Wzrost obrotów wynikał z wprowadzenia nowych produktów z grupy RTV, które bardzo dobrze się u tego klienta przyjęły. Z pozostałymi klientami Spółka zakończyła lub ograniczyła współpracę, głównie w wyniku wprowadzenia przez klientów marek własnych lub braku wsparcia centralnego sprzedaży.

W III kwartale 2019 roku w kanale eksportu spółka odnotowała znaczny spadek sprzedaży względem 2018 roku. Głównym powodem spadku obrotów było wycofanie z oferty Spółki znacznej części produktów AGD. Spółka prowadzi jednak działania nad rozwojem sprzedaży produktów z grupy Audio i Power Audio. W związku z wewnętrznymi zmianami organizacyjnymi Spółki ograniczono działania na jednej z międzynarodowych platform sprzedażowych oraz zawieszono sprzedaż na drugiej platformie.

Sprzedaż w III kwartale 2019 roku w kanale dystrybucyjnym oraz w kanale hurtowni była znacznie niższa niż sprzedaż w III kwartale 2018 roku. Spadek obrotów był spowodowany głównie ograniczeniem asortymentu Spółki. Spółka aktualnie prowadzi działania nad wprowadzeniem do klientów i rozwojem sprzedaży produktów z grupy Audio i Power Audio.

W kanale Allegro w trzecim kwartale tego roku obroty Spółki spadły względem analogicznego okresu roku 2018. Spadek sprzedaży był spowodowany tak jak u wielu innych klientów ograniczeniem oferty produktów z grupy drobnego AGD, jednak i w tym kanale spółka podejmuje działania mające na celu rozwój sprzedaży nowych produktów z grupy Audio i Power Audio.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W trzecim kwartale 2019 roku Spółka poszerzyła ofertę o 3 nowe indeksy z grupy RTV oraz odświeżyła parę produktów z grupy IT.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2019 r.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

IX. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy

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

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

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

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

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

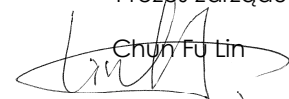
Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2017	2018	2019
Umowa o pracę	25	22	14
Umowy cywilnoprawne	11	9	6
SUMA	36	31	20

Dane na koniec III kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 14.11.2019 r.

Prezes Zarządu


Chun Fu Lin