



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

---

## II KWARTAŁ ROKU 2018

Poznań, 10.08.2018 r.

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





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

**ZARZĄD EMITENTA:**

**Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin**

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.06.2018	stan na 30.06.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>356 320,63</b>	<b>535 390,72</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>8 251,29</b>	<b>55 483,92</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	8 251,29	55 483,92
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>328 435,34</b>	<b>451 868,80</b>
1.	Środki trwałe	251 026,34	385 259,80
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	42 525,94	48 705,70
	c) urządzenia techniczne i maszyny	83 111,39	98 537,51
	d) środki transportu	107 213,23	210 996,81
	e) inne środki trwałe	18 175,78	27 019,78
2.	Środki trwałe w budowie	77 409,00	66 609,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 634,00</b>	<b>28 038,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 634,00	28 038,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

## BILANS

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.06.2018	stan na 30.06.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>14 891 693,59</b>	<b>19 170 868,53</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>11 116 020,33</b>	<b>14 826 708,46</b>
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	8 326 812,93	8 407 472,04
5.	Zaliczki na dostawy	2 789 207,40	6 419 236,42
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 580 721,30</b>	<b>3 971 771,08</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Należności od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	3 580 721,30	3 971 771,08
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 095 880,87	3 658 495,33
	- do 12 miesięcy	3 095 880,87	3 658 495,33
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	280 636,35	237 149,50
	c) inne	204 204,08	76 126,25
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>16 334,08</b>	<b>201 891,03</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 334,08	201 891,03
	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	16 334,08	201 891,03
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 334,08	201 891,03
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>178 617,88</b>	<b>170 497,96</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>15 248 014,22</b>	<b>19 706 259,25</b>

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.06.2018	stan na 30.06.2017
<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 276 863,49</b>	<b>8 521 425,57</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym</b>	<b>190 585,10</b>	<b>190 585,10</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>375 504,07</b>	<b>1 360 680,92</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	375 504,07	1 360 680,92
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-289 225,68</b>	<b>-1 029 840,45</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 971 150,73</b>	<b>11 184 833,68</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>68 610,07</b>	<b>47 623,95</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	2 071,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31 599,07	33 825,80
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	31 599,07	33 825,80
3.	Pozostałe rezerwy	37 011,00	11 727,15
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	37 011,00	11 727,15
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>46 829,50</b>	<b>113 238,77</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	46 829,50	113 238,77
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	46 829,50	113 238,77
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 655 711,16</b>	<b>11 023 970,96</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	9 384,62
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	9 384,62
	- do 12 miesięcy	0,00	9 384,62
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 655 711,16	11 014 586,34
	a) kredyty i pożyczki	4 744 888,28	4 988 723,63
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	52 492,38	90 996,08
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 630 878,94	5 311 328,89
	- do 12 miesięcy	1 630 878,94	5 311 328,89
	- 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	168 685,84	515 207,25
	h) z tytułu wynagrodzeń	57 343,82	60 373,70
	i) inne	1 421,90	47 956,79
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>200 000,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	200 000,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	200 000,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>15 248 014,22</b>	<b>19 706 259,25</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.04.2018 do 30.06.2018	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>4 667 840,67</b>	<b>6 425 652,71</b>	<b>9 313 536,99</b>	<b>13 144 463,77</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 333,89	51 288,00	83 709,14	85 405,01
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 637 506,78	6 374 364,71	9 229 827,85	13 059 058,76
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 770 165,11</b>	<b>6 747 577,01</b>	<b>9 415 637,79</b>	<b>13 896 002,83</b>
I.	Amortyzacja	24 502,23	80 256,56	49 004,46	171 434,78
II.	Zużycie materiałów i energii	43 785,96	57 270,56	93 677,01	110 371,95
III.	Usługi obce	878 345,04	937 517,72	1 515 815,05	1 836 347,12
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	964,50	3 637,72	1 843,30	9 731,50
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	248 256,73	262 683,42	508 656,29	538 148,66
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	51 266,44	54 282,16	109 797,15	114 454,88
	- emerytalne	0,00	0,00		0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	28 690,81	36 701,48	81 324,72	85 353,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 494 353,40	5 315 227,39	7 055 519,81	11 030 160,94
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-102 324,44</b>	<b>-321 924,30</b>	<b>-102 100,80</b>	<b>-751 539,06</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>125,83</b>	<b>22 308,32</b>	<b>9 911,22</b>	<b>25 709,87</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 176,66	325,20	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	125,83	21 131,66	9 586,02	25 709,87
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 436,21</b>	<b>15 403,50</b>	<b>12 878,33</b>	<b>92 582,41</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	744,99
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	2 436,21	15 403,50	12 878,33	91 837,42
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-104 634,82</b>	<b>-315 019,48</b>	<b>-105 067,91</b>	<b>-818 411,60</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>37 713,90</b>	<b>0,00</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	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	37 713,90	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>102 980,85</b>	<b>141 752,30</b>	<b>177 602,67</b>	<b>227 796,85</b>
I.	Odsetki, w tym:	67 204,82	71 953,48	130 444,33	124 399,92
	- 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	35 776,03	69 798,82	47 158,34	103 396,93
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-207 615,67</b>	<b>-456 771,78</b>	<b>-244 956,68</b>	<b>-1 046 208,45</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-4 157,00</b>	<b>-13 833,00</b>	<b>44 269,00</b>	<b>-16 368,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-203 458,67</b>	<b>-442 938,78</b>	<b>-289 225,68</b>	<b>-1 029 840,45</b>

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.04-30.06.2018	01.04-30.06.2017	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (strata) netto	-203 458,67	-442 938,78	-289 225,68	-1 029 840,45
II	Korekty razem	524 551,63	176 446,78	674 486,76	466 454,30
1	Amortyzacja	24 502,23	80 256,56	49 004,46	171 434,78
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	77,68	-27,84
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	67 204,82	71 931,29	130 444,33	124 377,73
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	-1 043,00	-10 743,00	-30 426,57	-27 532,82
6	Zmiana stanu zapasów	-1 428 212,48	-1 653 701,70	146 126,41	-2 970 510,59
7	Zmiana stanu należności	1 485 394,63	904 743,62	1 776 561,20	4 293 233,65
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	394 835,35	713 274,08	-1 433 137,70	-1 021 791,04
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 608,73	67 101,78	37 977,11	-112 386,89
10	Inne korekty	-10 521,19	3 584,15	-2 140,16	9 657,32
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>321 092,96</b>	<b>-266 492,00</b>	<b>385 261,08</b>	<b>-563 386,15</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>59 756,10</b>	<b>325,20</b>	<b>120 000,00</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	59 756,10	325,20	120 000,00
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
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>61 212,17</b>	<b>0,00</b>	<b>120 663,69</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	61 212,17	0,00	120 663,69
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 456,07</b>	<b>325,20</b>	<b>-663,69</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>82 808,56</b>	<b>7 304,16</b>	<b>572 642,39</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	82 808,56	7 304,16	572 642,39
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>314 502,88</b>	<b>85 380,58</b>	<b>421 404,15</b>	<b>178 468,55</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	233 441,89	0,00	255 111,72	11 276,37
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	13 764,47	24 500,37	35 848,10	55 751,74
8	Odsetki	67 296,52	60 880,21	130 444,33	111 440,44
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-314 502,88</b>	<b>-2 572,02</b>	<b>-414 099,99</b>	<b>394 173,84</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>6 590,08</b>	<b>-270 520,09</b>	<b>-28 513,71</b>	<b>-169 876,00</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>6 590,08</b>	<b>-270 520,09</b>	<b>-28 463,87</b>	<b>-169 848,16</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-77,68	27,84
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 744,00</b>	<b>472 383,28</b>	<b>44 847,79</b>	<b>371 739,19</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>16 334,08</b>	<b>201 863,19</b>	<b>16 334,08</b>	<b>201 863,19</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-30.06.2018	1.01-30.06.2017
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8 566 089,17</b>	<b>9 551 266,02</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>8 566 089,17</b>	<b>9 551 266,02</b>
1	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
1.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	-		
1.2	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
2	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>190 585,10</b>	<b>165 864,04</b>
2.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>24 721,06</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	24 721,06
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	24 721,06
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>190 585,10</b>	<b>190 585,10</b>
3	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	- trwała utrata wartości środków trwałych	0,00	0,00
3.2	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.</b>	<b>1 360 680,92</b>	<b>1 076 388,72</b>
4.1	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>-985 176,85</b>	<b>284 292,20</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	284 292,20
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	284 292,20
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z wpłat na nowe akcje nie zarejstr. w KRS na dzień bilans.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	985 176,85	0,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	0,00	0,00
	- przeznaczenie na pokrycie straty z roku ubiegłego	985 176,85	0,00
4.2	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>375 504,07</b>	<b>1 360 680,92</b>
5	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>309 013,26</b>
5.1	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>309 013,26</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>309 013,26</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	309 013,26
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	24 721,06
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	284 292,20
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
5.3	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.4	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>-985 176,85</b>	<b>0,00</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-985 176,85</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	985 176,85	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	985 176,85	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczone podatki	0,00	0,00
5.6	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.7	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6	<b>Wynik netto</b>	<b>-289 225,68</b>	<b>-1 029 840,50</b>
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-289 225,68	-1 029 840,50
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 276 863,49</b>	<b>8 521 425,57</b>
III	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		



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

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

W drugim kwartale 2018 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

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

Okresem obrachunkowym spółki jest rok kalendarzowy rozpoczynający się 1 stycznia, a kończący się 31 grudnia. Księgi rachunkowe zamyka się na dzień kończący rok obrotowy. W skład roku obrotowego wchodzić 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 II kwartale 2018 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.04.2018 do 30.06.2018	od 01.04.2017 do 30.06.2017	dynamika	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 667 840,67	6 425 652,71	-27,36%	9 313 536,99	13 144 463,77	-29,14%
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 770 165,11	6 747 577,01	-29,31%	9 415 637,79	13 896 002,83	-32,24%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-102 324,44	-321 924,30	-68,21%	-102 100,80	-751 539,06	-86,41%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	125,83	22 308,32	-99,44%	9 911,22	25 709,87	-61,45%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 436,21	15 403,50	-84,18%	12 878,33	92 582,41	-86,09%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-104 634,82	-315 019,48	-66,78%	-105 067,91	-818 411,60	-87,16%
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	-	37 713,90	0,00	-
H.	Koszty finansowe	102 980,85	141 752,30	-27,35%	177 602,67	227 796,85	-22,03%
I.	Zysk (strata) brutto	-207 615,67	-456 771,78	-54,55%	-244 956,68	-1 046 208,45	-76,59%
J.	Podatek dochodowy	-4 157,00	-13 833,00	-69,95%	44 269,00	-16 368,00	-370,46%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	-203 458,67	-442 938,78	-54,07%	-289 225,68	-1 029 840,45	-71,92%

W drugim kwartale 2018 roku nastąpiły w stosunku do tożsamego okresu 2017 roku spadki w zakresie wszystkich pozycji prezentowanego rachunku wyników, choć fakt wolniejszego spadku przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do spadku odpowiadających im kosztów działalności operacyjnej pozwolił wygenerować niższe poziomy strat w porównaniu z tymi, które zaprezentowane zostały w minionym roku. Poziom ten nie jest imponujący, choć porównując wyniki na sprzedaży z drugim kwartałem 2017 roku zauważyć można znaczącą, blisko 70-cio procentową poprawę. W ujęciu półrocznym jest to już ponad 86%. Potwierdza to spostrzeżenie ujęte w poprzednim raporcie, iż strata z okresu na okres jest mniejsza w stosunku do tej z minionego roku oraz fakt zasadności i trafności kroków podjętych przez spółkę. Podobną sytuację obserwujemy w zakresie wyniku na działalności operacyjnej z blisko 67-dmno procentową poprawą oraz straty brutto i netto, które zmniejszyły się o około 54 procent w stosunku do drugiego kwartału roku 2017. Należy zatem jeszcze raz podkreślić, że choć w obu przypadkach mamy do czynienia ze stratą, to w roku 2018 jej poziom jest już znacznie niższy. Należy też

nadmienić, że wykazany w bieżącym kwartale podatek dochodowy jest w 100%-ach wygenerowany przez podatek odroczony.

Analizując dane wynikowe warto przypomnieć, podobnie jak w minionym kwartale, że obniżenie poziomu obrotów skorelowane jest z polityką eliminowania z oferowanego asortymentu towarów niskomargowych, na rzecz tych, które pozwalają wygenerować lepsze wyniki oraz rezygnowanie ze sprzedaży towarów generujących zbyt wysokie koszty obsługi posprzedażowej. Dzięki temu udało się poprawić rentowność w stosunku do pierwszego i drugiego kwartału minionego roku, a w związku z faktem, że całość podjętych kroków ma charakter procesu, Spółka w następnym kroku ma na celu zintensyfikowanie działań zmierzających także do poprawy poziomu obrotów.

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.06.2018	struktura	stan na 30.06.2017	struktura	dynamika 2018/2017
<b>AKTYWA</b>						
A.	<b>Aktywa trwałe</b>	356 320,63	2,34%	535 390,72	2,72%	-33,45%
I.	Wartości niematerialne i prawne	8 251,29	0,05%	55 483,92	0,28%	-85,13%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	328 435,34	2,15%	451 868,80	2,29%	-27,32%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 634,00	0,13%	28 038,00	0,14%	-29,97%
B.	<b>Aktywa obrotowe</b>	14 891 693,59	97,66%	19 170 868,53	97,28%	-22,32%
I.	Zapasy	11 116 020,33	72,90%	14 826 708,46	75,24%	-25,03%
II.	Należności krótkoterminowe	3 580 721,30	23,48%	3 971 771,08	20,15%	-9,85%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	16 334,08	0,11%	201 891,03	1,02%	-91,91%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178 617,88	1,17%	170 497,96	0,87%	4,76%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>15 248 014,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 706 259,25</b>	<b>100,00%</b>	<b>-22,62%</b>

Analizując dane bilansowe na zakończenie drugiego kwartału 2018 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2017, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 19.706.259,25 zł do 15.248.014,22 zł. Oznacza to blisko 23%-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 90% stanowią aktywa obrotowe, których poziom spadł o ponad 22% na koniec drugiego kwartału 2018 roku w stosunku do tożsamego okresu 2017 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 33% skutkiem sukcesywnej amortyzacji. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 72,90% majątku – tu spadek o ponad 25% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz należności krótkoterminowe stanowiące 23,48% aktywów, których poziom na koniec drugiego kwartału 2018 roku, spadł o niespełna 10% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 11.116.020,33 zł w 2018 roku, jest w ponad 25%-ach wygenerowany przez zaliczki na dostawy, których spółka spodziewa się w kolejnych okresach. Dlatego też porównując wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec drugiego kwartału 2018 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o około 1%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku o niespełna 10% skorelowany jest ze zmniejszonymi obrotami w omawianym kwartale 2018 roku w porównaniu z tożsamym okresem 2017 roku.

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 30.06.2018	struktura	stan na 30.06.2017	struktura	dynamika 2018/2017
<b>PASYWA</b>						
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	8 276 863,49	54,28%	8 521 425,57	43,24%	-2,87%
I.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	8 000 000,00	52,47%	8 000 000,00	40,60%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	190 585,10	1,25%	190 585,10	0,97%	0,00%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	375 504,07	2,46%	1 360 680,92	6,90%	-72,40%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Zysk (strata) netto	-289 225,68	-1,90%	-1 029 840,45	-5,23%	-71,92%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	6 971 150,73	45,72%	11 184 833,68	56,76%	-37,67%
I.	Rezerwy na zobowiązania	68 610,07	0,45%	47 623,95	0,24%	44,07%
II.	Zobowiązania długoterminowe	46 829,50	0,31%	113 238,77	0,57%	-58,65%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 655 711,16	43,65%	11 023 970,96	55,94%	-39,63%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	200 000,00	1,31%	0,00	0,00%	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>15 248 014,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 706 259,25</b>	<b>100,00%</b>	<b>-22,62%</b>

W zakresie pasywów odnotować należy nieco zmienioną strukturę w roku 2018 w stosunku do roku 2017. Podczas gdy w roku 2017 przeważały zobowiązania, w roku 2018 w strukturze źródeł finansowania dominuje kapitał własny, choć ta przewaga nie jest znacząca. Jest to efekt szybszego spadku zobowiązań w stosunku do tempa w jakim zmniejszył się kapitał własny, a ten spadek głównie za sprawą skumulowanych strat roku 2017 i pierwszej połowy 2018. Przy czym należy nadmienić, że decyzją Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy, stratę za rok 2017, pokryto kapitałem rezerwowym. Najszybciej bo o ponad 68% spadły zobowiązania długoterminowe skutkiem sukcesywnej spłaty kwot dotyczących leasingowanych samochodów osobowych, a następnie zobowiązania krótkoterminowe (blisko 40%), jako konsekwencja nie tylko związanych z mniejszymi obrotami nieco mniejszych zakupów towarów, ale także poprawionej w stosunku do drugiego kwartału 2017 roku dyscypliny w zakresie realizacji zobowiązań, co zobrazowane zostanie poniżej wskaźnikiem szybkości spłaty zobowiązań.

## Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec II Q 2018	koniec II Q 2017
<b>1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>			
1.1.	<b>Rentowność majątku</b> wynik finansowy netto/suma aktywów	-1,9%	-5,2%
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych</b> wynik finansowy netto/kapitał własny	-3,5%	-12,1%
1.3.	<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-3,1%	-7,8%
1.4.	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-1,10%	-5,61%
<b>2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>			
2.1.	<b>Płynność-wskaźnik płynności I</b> aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	2,2	1,7
2.2.	<b>Płynność-wskaźnik płynności II</b> aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,4
2.3.	<b>Płynność-wskaźnik płynności III</b> środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,002	0,018
2.4.	<b>Płynność długoterminowa</b> aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,3	1,8
<b>3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>			
3.1.	<b>Szybkość obrotu należności</b> należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	60	50
3.2.	<b>Szybkość spłaty zobowiązań</b> zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	42	87
3.3.	<b>Szybkość obrotu zapasów</b> zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	285	243
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	214	138
<b>4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>			
4.1.	<b>Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach)</b> kapitał własny/zysk netto	-	-
4.2.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa ogółem	54,28%	43,24%
4.3.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa trwałe	2322,87%	1591,63%
4.4.	<b>Trwałość struktury finansowania</b> kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	54,59%	43,82%

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

W zakresie płynności finansowej zanotowano stosunkowo niewielkie zmiany porównując drugi kwartał 2018 roku, z analogicznym z roku 2017. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem drugiego kwartału 2018 roku, poziom przekraczający górną granicę wzorcowego przedziału uzyskując poziom 2,2 przy wzorcowym 1,2 do 2,0 w stosunku do 1,7 w roku 2017. Wskaźnik płynności drugiego stopnia nieznacznie się poprawił, zyskując poziom 0,6 w stosunku do 0,4 z roku 2017, będąc przy tym nadal poza wzorcowym przedziałem 1,0-1,2. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, obniżył się z poziomu 0,018 do 0,002 jako konsekwencja spadku poziomu środków pieniężnych jakie spółka utrzymywała na koniec okresu. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić 0,2% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki.

Na kwestię kontynuowania prac związanych z uwalnianiem poziomu zapasów, podobnie jak w poprzednich kwartałach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który nadal jest dość wysoki, jednakże jego poziom w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (2.789.207,40 zł), które pojawią się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłączenie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znacznie niższy poziom tego wskaźnika. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie około 3 miesiące dłużej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka na koniec drugiego kwartału 2018 roku otrzymywała należności przeciętnie 10 dni później, aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2017 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec drugiego kwartału 2018 przyniósł także spadek w stosunku do drugiego kwartału 2017 roku. Tu szybkość spłaty spadła z 87 do 42 dni i jest wynikiem wolniejszego spadku wartości sprzedanych towarów w stosunku do spadku poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

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

#### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.04-30.06.2018	01.04-30.06.2017	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	321 092,96	-266 492,00	385 261,08	-563 386,15
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-1 456,07	325,20	-663,69
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	-314 502,88	-2 572,02	-414 099,99	394 173,84

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy drugim kwartałem 2018 roku, a drugim kwartałem roku 2017. Podczas gdy dane z roku 2017 wskazują ujemne przepływy na działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej, w 2018 roku dodatnie przepływy wygenerowała działalność operacyjna, inwestycyjna nie wystąpiła, a finansowa była ujemna. Sytuacja zaobserwowana na koniec drugiego kwartału 2017 roku uznawana jest za ryzykowną z punktu widzenia utrzymania płynności, choć miała charakter przejściowy, co między innymi podkreśla zmieniony układ z bieżącego roku. Spółka zmuszona jest jednak nadal posiłkować się zewnętrznym kapitałem dla finansowania bieżącej działalności.

#### • Wyniki sprzedażowe Spółki w II kwartale 2018 r.

W II kwartale 2018 r. Spółka odnotowała spadek obrotów względem analogicznego okresu 2017 roku. Wśród przyczyn można wskazać utrzymującą się tendencję spadkową w kanale IT oraz wyprzedaż produktów, których sprzedaży spółka nie planuje kontynuować z uwagi na zbyt niską marżowość.

Najwyższe obroty zostały wygenerowane przez powerbanki, głośniki bluetooth, wentylatory oraz czajniki elektryczne. W dalszym ciągu można zauważyć zwyżkę sprzedaży grup AGD i RTV. W grupie produktowej RTV najwyższe wzrosty sprzedaży względem 2017 roku wykazały głośniki, radia i odtwarzacze, natomiast w grupie AGD: wagi kuchenne i łazienkowe oraz golarki damskie. Największe spadki sprzedaży nadal widoczne są w grupie IT.

W kanale sieci hurtowych u jednego z klientów udało się wypracować wzrost sprzedaży względem drugiego kwartału minionego roku. Wpływ na to miało między innymi wprowadzenie nowych produktów z grupy RTV takich jak boomboxy oraz słuchawki bluetooth. Znacząca była również sprzedaż artykułów sezonowych takich jak wentylatory. U drugiego z klientów w dalszym ciągu mamy do czynienia ze sporym spadkiem sprzedaży w związku ze znacznym ograniczeniem zamówień.

W obszarze sieci hipermarketów, w przypadku połowy klientów wyniki kwartalne wykazywały wzrost względem 2017 roku. Najlepiej w tych sieciach sprzedawały się produkty z grupy AGD takie jak wagi kuchenne, czajniki elektryczne oraz wentylatory. W minionym kwartale zorganizowanych było wiele akcji promocyjnych na wspomniane produkty co przyczyniło się do osiągniętego wzrostu. U pozostałych klientów w tym kanale, Spółka odnotowała spadek sprzedaży w stosunku do 2017 roku. Jest to podobnie jak w poprzednich okresach związane ze zmianą ich polityki wewnętrznej, idącej w kierunku ograniczania asortymentu dostawców zewnętrznych na rzecz rozszerzania asortymentu marek własnych sieci.

W kanale sieci specjalistycznych w drugim kwartale spółka odnotowała spadki sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku u niemal wszystkich klientów. Głównym powodem były wysokie stany magazynowe klientów, co wiązało się często z licznymi blokadami oraz ograniczaniem nowych zamówień, szczególnie w pierwszej połowie kwartału. Sieci podejmowały wiele licznych akcji promocyjnych w celu wyprzedzenia i zmniejszenia swoich zapasów. Dzięki sprzyjającej pogodzie druga połowa kwartału należała już do bardziej udanych. Wcześniejsze lato przyniosło pozytywny rezultat pod względem sprzedaży produktów sezonowych. Dostępnym wzrosła sprzedaż i zapotrzebowanie przez klientów na: wentylatory elektryczne, podkładki chłodzące, powerbanki oraz różnego typu akcesoria samochodowe. Warto również zauważyć, iż współpraca z nową rozwijającą się siecią specjalistyczną układa się bardzo dobrze, a wypracowany wynik sprzedażowy jest także bardzo satysfakcjonujący.

W kanale hurtowni Spółka odnotowała niewielki spadek sprzedaży względem drugiego kwartału 2017 roku. Analiza porównawcza wykazała, iż zwiększa się poziom konkurencji w tym obszarze, ponieważ klienci w głównej mierze kierują się niską ceną produktu. Zauważalny spadek odnotowały produkty z grupy AGD oraz środki czyszczące.

W kanale dystrybucyjnym Spółka odnotowała spadek sprzedaży względem analogicznego okresu roku 2017. Spadek spowodowany był większą konkurencją na rynku. Klienci dystrybucyjni podobnie jak klienci sieciowi, zaczęli wprowadzać do swojej oferty produkty własnych marek, wycofując produkty innych producentów lub oferując zdecydowanie niższe ceny, z którymi trudno jest konkurować przy zachowaniu rozsądnej marży. Spadła sprzedaż wentylatorów i czajników, natomiast powoli zaczyna wzrastać sprzedaż nowo wprowadzonych produktów takich jak głośniki.

Analizując sprzedaż wśród klientów eksportowych w drugich kwartałach 2017 oraz 2018 roku zauważalny jest spadek sprzedaży w takich grupach produktowych jak: czajniki elektryczne, torby do laptopów, dyski HDD oraz kable. Związane to było z zakończeniem współpracy z niektórymi kontrahentami. Z drugiej strony spółka odnotowała wzrost sprzedaży wentylatorów, słuchawek i akcesoriów IT. Poza tym, w minionym kwartale spółka przeprowadziła prace związane z otwarciem sklepów internetowych z produktami marek z własnej dystrybucji w serwisie Amazon oraz eBay, co w dalszej perspektywie powinno wpłynąć na rozwój sprzedaży zagranicznej.

Wartym uwagi jest fakt, iż w drugim kwartale 2018 roku spółka rozpoczęła szereg działań mających na celu rozbudowę istniejących kanałów sprzedaży internetowej produktów z oferty Vakomtek S.A, jak również zmierzających do uruchomienia własnej platformy sprzedażowej.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W drugim kwartale 2018 roku Spółka poszerzyła ofertę o nowe indeksy w marce Msonic. Wśród nowo wprowadzonych produktów znalazły się mikrofony oraz nowość z grupy BRICO – pistolet do kleju na gorąco.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2018 r.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

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

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

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

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

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2016	2017	2018
Umowa o pracę	32	24	22
Umowy cywilnoprawne	18	13	10
<b>SUMA</b>	<b>50</b>	<b>37</b>	<b>32</b>

Dane na koniec II kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 10.08.2018 r.

  
Prezes Zarządu  
Chun Fu Lin