



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A

III KWARTAŁ ROKU 2015

Warszawa, 12.11.2015 r.

Raport Vakomtek S.A. za III kwartał roku 2015 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:	Warszawa
Adres:	02-326 Warszawa, Al. Jerozolimskie nr 148 lok. 03B
Adres do korespondencji:	61-003 Poznań, ul. Chlebowa 22
Numer KRS:	0000390734
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	301792620
NIP:	972-12-32-691
Telefon:	+ 48 61 652 91 89
Fax:	+ 48 61 652 91 88
Poczta e-mail:	invest@vakomtek.com
Strona www:	www.vakomtek.com

Pragniemy poinformować, że zgodnie z wpisem do KRS z dnia 16-10-2015 roku, Spółka Vakomtek S.A. zmieniła dotychczasową siedzibę z ulicy Chlebowej 22, 61-003 Poznań, na Aleje Jerozolimskie nr 148 lok. 03B, 02-326 Warszawa. Adres korespondencyjny pozostaje bez zmian.

ZARZĄD EMITENTA:

Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin

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

BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	Od 01.01.2014 do 30.09.2014
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	1 427 949,91	1 044 142,97
I.	Wartości niematerialne i prawne	369 848,85	550 767,75
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	369 848,85	550 767,75
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	815 262,06	420 744,22
1.	Środki trwałe	815 262,06	412 578,73
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	59 520,28	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	118 168,79	108 185,66
d)	środki transportu	625 476,17	288 652,26
e)	inne środki trwałe	12 096,82	15 740,81
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	8 165,49
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	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	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	242 839,00	72 631,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242 839,00	72 631,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	17 943 714,85	9 926 728,30
I.	Zapasy	10 702 013,51	5 285 060,48
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	10 702 013,51	5 285 060,48
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	7 132 773,03	4 573 536,12
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	42 206,16
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	42 206,16
-	do 12 miesięcy	0,00	42 206,16
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	7 132 773,03	4 531 329,96
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 630 656,46	4 291 904,87
-	do 12 miesięcy	6 630 656,46	4 291 904,87
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	144 302,05	75 994,36
c)	inne	357 814,52	163 430,73
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	19 347,03	15 340,52
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 347,03	15 340,52
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	19 347,03	15 340,52
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 347,03	15 340,52
-	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	89 581,28	52 791,18
Aktywa razem		19 371 664,76	10 970 871,27

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	Od 01.01.2014 do 30.09.2014
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 258 678,44	5 130 154,94
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	4 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	157 295,69	152 844,50
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	977 852,75	926 664,09
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	123 530,00	50 646,35
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 112 986,32	5 840 716,33
I.	Rezerwy na zobowiązania	38 509,34	17 282,09
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 198,00	3 406,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29 311,34	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	29 311,34	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	13 876,09
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	13 876,09
II.	Zobowiązania długoterminowe	404 489,73	77 594,03
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	404 489,73	77 594,03
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	404 489,73	77 594,03
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 669 987,25	5 745 840,21
1.	Wobec jednostek powiązanych	925 152,69	24 667,90
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21 246,64	24 667,90
	- do 12 miesięcy	21 246,64	24 667,90
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	903 906,05	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 744 834,56	5 721 172,31
	a) kredyty i pożyczki	4 103 229,80	2 840 794,12
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	135 650,05	135 484,53
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 244 751,86	1 930 255,12
	- do 12 miesięcy	8 244 751,86	1 930 255,12
	- 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	161 192,08	747 358,95
	h) z tytułu wynagrodzeń	75 390,82	54 164,49
	i) inne	24 619,95	13 115,10
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		19 371 664,76	10 970 871,27

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.07.2015 do 30.09.2015	Od 01.07.2014 do 30.09.2014	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	Od 01.01.2014 do 30.09.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 573 092,49	5 808 846,95	29 515 922,51	17 834 891,81
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 075,44	-14 202,87	316 540,50	88 059,88
	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 553 017,05	5 823 049,82	29 199 382,01	17 746 831,93
B.	Koszty działalności operacyjnej	9 871 423,40	5 777 695,07	29 051 919,18	17 467 445,27
I.	Amortyzacja	115 508,34	102 111,84	349 084,84	282 768,09
II.	Zużycie materiałów i energii	83 525,82	74 700,98	315 198,28	221 014,12
III.	Usługi obce	1 264 253,24	992 198,36	3 579 828,19	2 559 746,15
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	35 222,39	62 156,96	70 965,99	62 698,65
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	308 321,36	244 915,22	905 247,59	746 678,80
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	63 469,32	50 133,36	184 486,72	156 274,55
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	87 620,32	53 622,67	267 264,50	155 769,94
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 913 502,61	4 197 855,68	23 379 843,07	13 282 494,97
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-298 330,91	31 151,88	464 003,33	367 446,54
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 838,43	34 222,11	137 853,00	56 914,90
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	5 234,39
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	2 838,43	34 222,11	137 853,00	51 680,51
E.	Pozostałe koszty operacyjne	26 080,40	62 931,35	112 083,29	151 575,63
I.	Strata ze zbycia 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	26 080,40	62 931,35	112 083,29	151 575,63
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-321 572,88	2 442,64	489 773,04	272 785,81
G.	Przychody finansowe	0,05	-43 099,55	0,30	21 306,83
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,05	0,02	0,30	0,31
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	-43 099,57	0,00	21 306,52
H.	Koszty finansowe	126 358,06	59 911,32	335 247,34	156 382,29
I.	Odsetki, w tym:	50 613,85	52 962,47	163 977,64	142 387,84
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	75 744,21	6 948,85	171 269,70	13 994,45
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-447 930,89	-100 568,23	154 526,00	137 710,35
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto	-447 930,89	-100 568,23	154 526,00	137 710,35
L.	Podatek dochodowy	18 778,00	9 296,00	30 996,00	87 064,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto	-466 708,89	-109 864,23	123 530,00	50 646,35

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-466 708,89	-109 864,23	123 530,00	50 646,35
II	Korekty razem	-1 855 610,78	-809 821,39	-1 911 024,42	-719 208,25
1	Amortyzacja	115 508,34	102 111,84	349 084,84	282 768,09
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-89,89	1 707,80
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	50 777,31	53 152,89	163 977,34	143 140,11
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	-491,78	0,00	-11 374,91
6	Zmiana stanu zapasów	-409 973,70	846 261,41	-3 712 528,52	728 050,55
7	Zmiana stanu należności	-2 153 440,92	-820 852,92	-120 527,69	-440 088,99
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	506 844,08	-964 476,83	1 465 737,98	-1 411 618,68
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	48 435,50	-25 479,04	-47 849,60	-11 825,79
10	Inne korekty	-13 761,39	-46,96	-8 828,88	33,57
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2 322 319,67	-919 685,62	-1 787 494,42	-668 561,90
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,05	10 813,02	0,30	10 813,31
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	10 813,00	0,00	10 813,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,05	0,02	0,30	0,31
a)	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,05	0,02	0,30	0,31
-	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	0,05	0,02	0,30	0,31
-	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	12 416,85	3 444,10	58 242,32	40 322,72
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 416,85	3 444,10	58 242,32	40 322,72
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-12 416,80	7 368,92	-58 242,02	-29 509,41
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	2 325 276,17	1 038 365,43	3 124 341,78	1 038 365,43
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	2 325 276,17	1 038 365,43	3 124 341,78	1 038 365,43
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	96 477,05	168 424,57	1 283 313,48	495 376,68
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	52 407,01	924 041,03	159 205,88
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	50 250,49	38 864,36	198 417,56	168 266,40
8	Odsetki	46 226,56	53 153,20	160 854,89	143 904,40
9	Inne wydatki finansowe	0,00	24 000,00	0,00	24 000,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 228 799,12	869 940,86	1 841 028,30	542 988,75
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-105 937,35	-42 375,84	-4 708,14	-155 082,56
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-105 937,35	-41 076,06	-4 618,25	-156 790,36
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	89,89	-1 707,80
F.	Środki pieniężne na początek okresu	125 194,49	59 424,16	23 965,28	172 130,88
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	19 257,14	17 048,32	19 257,14	17 048,32
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-30.09.2015	1.01-30.09.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 135 148,44	5 079 508,59
	- 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	5 135 148,44	5 079 508,59
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 000 000,00	4 000 000,00
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	4 000 000,00	4 000 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	152 844,50	81 506,32
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 451,19	71 338,18
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 451,19	71 338,18
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	4 451,19	71 338,18
	- 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
	-		
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	157 295,69	152 844,50
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1	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
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.	926 664,09	106 274,96
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	51 188,66	820 389,13
	a) zwiększenie (z tytułu)	51 188,66	820 389,13
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	51 188,66	820 389,13
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	977 852,75	926 664,09
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	55 639,85	891 727,31
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	55 639,85	891 727,31
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	55 639,85	891 727,31
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	55 639,85	891 727,31
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	4 451,19	71 338,18
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	51 188,66	820 389,13
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	-		
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczonego podatku	0,00	0,00
	-		
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	123 530,00	50 646,35
	a) zysk netto	123 530,00	50 646,35
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 258 678,44	5 130 154,94
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 2015 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku z operacji finansowych,
- wyniku z operacji nadzwyczajnych.

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 /degresywną 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 2015 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	III Q 2015	III Q 2014	Dynamika	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	Od 01.01.2014 do 30.09.2014	Dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 573 092,49	5 808 846,95	64,80%	29 515 922,51	17 834 891,81	65,50%
B.	Koszty działalności operacyjnej	9 871 423,40	5 777 695,07	70,85%	29 051 919,18	17 467 445,27	66,32%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-298 330,91	31 151,88	-1057,67%	464 003,33	367 446,54	26,28%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 838,43	34 222,11	-91,71%	137 853,00	56 914,90	142,21%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	26 080,40	62 931,35	-58,56%	112 083,29	151 575,63	-26,05%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-321 572,88	2 442,64	-13264,97%	489 773,04	272 785,81	79,54%
G.	Przychody finansowe	0,05	-43 099,55	-100,00%	0,30	21 306,83	-100,00%
H.	Koszty finansowe	126 358,06	59 911,32	110,91%	335 247,34	156 382,29	114,38%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-447 930,89	-100 568,23	-345,40%	154 526,00	137 710,35	12,21%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
K.	Zysk (strata) brutto	-447 930,89	-100 568,23	-345,40%	154 526,00	137 710,35	12,21%
L.	Podatek dochodowy	18 778,00	9 296,00	102,00%	30 996,00	87 064,00	-64,40%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
N.	Zysk (strata) netto	-466 708,89	-109 864,23	-324,81%	123 530,00	50 646,35	143,91%

Analizując wybrane dane wynikowe za trzeci kwartał 2015 i 2014 roku, należy zwrócić uwagę na 65,5%-owy przyrost przychodów netto ze sprzedaży na koniec badanego okresu w stosunku do analogicznego momentu w roku poprzednim oraz blisko 65%-owy w odniesieniu do wyłącznie trzecich kwartałów. Przyrost ten był wolniejszy od przyrostu kosztów na działalności operacyjnej, skutkiem czego, pomimo przyrostu skumulowanego wyniku na sprzedaży trzech kwartałów 2015 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2014, pomiędzy samymi trzecimi kwartałami rozpatrywanych lat, nastąpiło obniżenie wyniku. Analogiczną tendencję zaobserwować można w przypadku zysku netto, którego przyrost na koniec trzeciego kwartału 2015, w stosunku do tego samego okresu roku 2014 wykazał co prawda poziom ponad pięciokrotnie wyższy od przyrostu zysku wyłącznie na sprzedaży, ale spadł w stosunku do poziomu wykazanego na koniec drugiego kwartału 2015 roku, jak i pomiędzy trzecimi kwartałami obu rozpatrywanych lat. Według danych na koniec trzeciego kwartału, największą dynamikę wykazały pozostałe przychody operacyjne, przyrastając o 142,21% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego, na co wpływ miało między innymi uzyskanie odszkodowanie za całkowitą szkodę jednego z posiadanych samochodów osobowych. Spośród pozycji kosztowych, znaczącą dynamikę, wykazały natomiast koszty finansowe, a w ich ramach koszty związane z obsługą umów leasingowych,

faktoringiem, obsługą pożyczki w rachunku bieżącym oraz nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

Reasumując, pozytywnie należy ocenić, że skumulowane wyniki na wszystkich poziomach działalności przyrosły w roku 2015 w stosunku do roku 2014, choć przyrost ten spowolnił na skutek pogorszenia wyników samego trzeciego kwartału 2015 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014. Obniżone wyniki trzeciego kwartału 2015 roku, są konsekwencją rynkowej sytuacji, charakteryzującej się stale rosnącą konkurencją na rynku akcesoriów IT oraz drobnej elektroniki. Dodatkowo na skutek zmian w sposobie rozliczania podatku VAT, jakie nastąpiły w trzecim kwartale 2015 roku, zaobserwowano wśród dystrybutorów telefonów komórkowych, konsol do gier, czy innej elektroniki objętej tzw. odwrotnym obciążeniem, chwilowy spadek poziomu sprzedaży, co przełożyło się na obniżony popyt na szereg akcesoriów oferowanych przez naszą spółkę, a dotyczących się tychże towarów. W związku z powyższym, utrzymanie stabilnej tendencji wzrostowej, realizowane było okresowo kosztem poziomu marż. Pozytywnie należy jednak ocenić fakt, że Spółka dzięki temu sukcesywnie zwiększa udział w rynku, torując sobie pole do kolejnych ekspansji terytorialnych, mających przynieść wymierne korzyści w przyszłości.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	struktura	Od 01.01.2014 do 30.09.2014	struktura	dynamika 2015/2014
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	1 427 949,91	7,37%	1 044 142,97	9,52%	36,76%
I.	Wartości niematerialne i prawne	369 848,85	1,91%	550 767,75	5,02%	-32,85%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	815 262,06	4,21%	420 744,22	3,84%	93,77%
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	242 839,00	1,25%	72 631,00	0,66%	234,35%
B.	Aktywa obrotowe	17 943 714,85	92,63%	9 926 728,30	90,48%	80,76%
I.	Zapasy	10 702 013,51	55,25%	5 285 060,48	48,17%	102,50%
II.	Należności krótkoterminowe	7 132 773,03	36,82%	4 573 536,12	41,69%	55,96%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	19 347,03	0,10%	15 340,52	0,14%	26,12%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89 581,28	0,46%	52 791,18	0,48%	69,69%
	Aktywa razem	19 371 664,76	100,00%	10 970 871,27	100,00%	76,57%

Analizując dane bilansowe na zakończenie trzeciego kwartału 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2014, na uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 10.970.871,27 zł do 19.371.664,76 zł. Oznacza to przyrost majątku o ponad 76%. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy – tu przyrost o ponad 102% oraz należności, których poziom na koniec trzeciego kwartału 2015 roku przyrósł o blisko 56% w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. W zakresie zarówno zapasów jak i należności jest to powiązane ze zwiększonym poziomem sprzedaży (ponad 65%), wymagającym z jednej strony zwiększonego zapotrzebowania na towary, a z drugiej strony powodującym wygenerowanie wyższych stanów należności, których spływu spodziewamy się w kolejnych okresach. Trzecią co do wielkości pozycją aktywów, są rzeczowe aktywa trwałe. Tu zanotowano przyrost o blisko 94% w stosunku do roku 2014 (z kwoty 420.744,22 zł do kwoty 815.262,06 zł), a to głównie za sprawą środków transportu nabytych w ramach zarówno leasingów finansowych jak i operacyjnych, ale dla potrzeb bilansowych przekształcanych na finansowe oraz inwestycji w zakresie zwiększenia powierzchni składowania towarów handlowych. Są to konsekwencje zapoczątkowanego we wcześniejszych kwartałach wyposażenia nowo powstałych stanowisk pracy w ramach struktur handlowych oraz sukcesywnie zwiększanych obrotów powodujących konieczność zwiększenia bufora magazynowego.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 30.09.2015	struktura	Od 01.01.2014 do 30.09.2014	struktura	dynamika 2015/2014
PASYWA						
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 258 678,44	27,15%	5 130 154,94	46,76%	2,51%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	20,65%	4 000 000,00	36,46%	0,00%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	157 295,69	0,81%	152 844,50	1,39%	2,91%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	977 852,75	5,05%	926 664,09	8,45%	5,52%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VIII.	Zysk (strata) netto	123 530,00	0,64%	50 646,35	0,46%	143,91%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 112 986,32	72,85%	5 840 716,33	53,24%	141,63%
I.	Rezerwy na zobowiązania	38 509,34	0,20%	17 282,09	0,16%	122,83%
II.	Zobowiązania długoterminowe	404 489,73	2,09%	77 594,03	0,71%	421,29%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 669 987,25	70,57%	5 745 840,21	52,37%	137,91%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
	Pasywa razem	19 371 664,76	100,00%	10 970 871,27	100,00%	76,57%

W zakresie pasywów odnotować należy przyrost kapitału własnego z poziomu 5.130.154,94 zł do 5.258.678,44 zł, czyli o 2,51%. Jest to konsekwencją wyższych poziomów zysków zrealizowanych na koniec trzeciego kwartału 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wspomnieć jednak należy, że mimo przyrostu pomiędzy latami 2014 i 2015, w stosunku do kwartału drugiego bieżącego roku, poziomy te z uwagi na obniżone wyniki samego kwartału trzeciego, uległy spadkowi. Z punktu widzenia struktury pasywów, najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe, których poziom w trzecim kwartale 2015 roku, przyrósł o blisko 138% w stosunku do analogicznego okresu roku 2014, zyskując jednocześnie 70,57% wartości źródeł finansowania w stosunku do 52,37% z roku 2014. Większa sprzedaż, podobnie jak w poprzednim kwartale 2015 roku, wymaga większych zakupów, co generuje przyrost zobowiązań, pogłębiany dodatkowo wspomnianym powyżej wysokim zatowarowaniem magazynu, okresowo blokującym wolne środki. Z tego też powodu za przyrosty w zakresie zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne są głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a w dalszej kolejności podwyższony w stosunku do stanu z drugiego kwartału 2015 roku, limit kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Warto dodatkowo wspomnieć, że w zakresie zobowiązań największą dynamiką charakteryzowały się zobowiązania długoterminowe, których przyrost o ponad 421% jest konsekwencją podobnie jak w minionych okresach, ujęcia w księgach kwot dotyczących kolejnych, nowych umów leasingowych, w części nie podlegającej spłacie w najbliższym okresie obrachunkowym.

Struktura finansowania majątku na koniec trzeciego kwartału 2015 roku, zmieniła się w stosunku do końca trzeciego kwartału 2014 roku, na rzecz zwiększonego udziału zobowiązań. W 2015 roku kapitał własny stanowi 27,15% całości aktywów, w stosunku do 46,76% z analogicznego okresu 2014 roku.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec III Q 2015	koniec III Q 2014
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	0,6%	0,5%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	2,3%	1,0%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,4%	0,3%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	1,6%	2,1%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1.	Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,7
2.2.	Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,8
2.3.	Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,001	0,003
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,4	1,9
3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1.	Szybkość obrotu należności należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	61	66
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)	97	40
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	125	109
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	42,57	101
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	0,27	0,50
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	3,68	5,00
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	0,29	0,50

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności, wykazują na koniec trzeciego kwartału 2015 roku, poziomy wyższe od analogicznego okresu roku 2014 (mimo spadku w stosunku do drugiego kwartału 2015 roku). Spowodowane to było wyższym poziomem zysku netto na koniec trzeciego kwartału 2015 roku, który dodatkowo przyszedł szybciej w stosunku do przyrostu zarówno poziomu aktywów, kapitału własnego jak i przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w stosunku do wyników analogicznego okresu 2014 roku. Na koniec trzeciego kwartału 2015 roku w Spółce pozostało 0,4% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków, co jest wynikiem zbliżonym do tego z końca trzeciego kwartału roku 2014. Stabilność tego wskaźnika może sugerować w 2015 roku podobny poziom marż zysków realizowanych na sprzedaży, co w roku 2014.

W zakresie płynności finansowej, zanotowano nieznaczny spadek wskaźników stopnia pierwszego, drugiego, trzeciego oraz płynności długoterminowej, pomiędzy końcem trzeciego kwartału 2015 roku, a końcem analogicznego okresu roku 2014. Podczas gdy wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje nadal poziom z wzorcowego przedziału, to poziomy pozostałych wskaźników powinny zostać ulepszone między innymi poprzez redukcję poziomu zapasów.

Na kwestię konieczności uwolnienia poziomu zapasów podobnie jak w poprzednich kwartałach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który przyszedł zarówno w stosunku do roku 2014, jak i w porównaniu z drugim kwartałem 2015 roku. Szybkość obrotu należności uległa skróceniu z 66 dni w roku 2014, do 61 w roku 2015 i pomimo faktu, że jest dłuższy od tego wykazanego w kwartale drugim, to należy podkreślić, że nadal mieści się w przeciętnie 60-cio dniowym terminie udzielanym zwyczajowo klientom. Zdecydowanie większej uwagi wymagałoby natomiast rotacja zobowiązań. Tu szybkość spłaty uległa wydłużeniu z 40 do 97 dni i jest wynikiem blisko trzykrotnego przyrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, przy niespełna dwukrotnym wzroście poziomu wartości sprzedanych towarów. Pozytywnie ocenić można jednakże fakt, że Spółka otrzymywała należności szybciej, aniżeli regulowała zobowiązania.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że zwrot zaangażowanego kapitału przy obecnym poziomie zysków, nastąpiłby ponad dwukrotnie szybciej według danych na koniec trzeciego kwartału 2015 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Okres skrócił się z powodu wspomnianego przyrostu generowanych zysków netto. Dodatkowo należy podkreślić, że trzeci kwartał 2015 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 (w trzecim kwartale 2015 roku blisko czterokrotnie, w stosunku do pięciokrotnego z roku 2014).

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 322 319,67	-919 685,62	-1 787 494,42	-668 561,90
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-12 416,80	7 368,92	-58 242,02	-29 509,41
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 228 799,12	869 940,86	1 841 028,30	542 988,75

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na utrzymaną tendencję na koniec trzeciego kwartału 2015 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2014, to znaczy ujemne przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, a dodatnie na finansowej, co oznacza posiłkowanie się kapitałem zewnętrznym, celem finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

• Wyniki sprzedażowe Spółki w III kwartale 2015 r.

W trzecim kwartale 2015 roku, spółka Vakomtek S.A. wypracowała obrót ze sprzedaży towarów na poziomie 9 553 017,05 zł. Względem analogicznego kwartału roku 2014 był to wzrost o blisko 61%. W ramach tej kwoty, obrót wygenerowany przez nowych klientów stanowił niemal 4% całości.

Najsilniejszy wzrost sprzedaży względem III kwartału 2014 roku, można było zauważyć w takich grupach produktowych jak: żarówki LED, AGD oraz akcesoria do telefonów. Natomiast z punktu widzenia poziomu sprzedaży, najwyższy jej poziom odnotowała grupa produktowa żarówek LED. Należy przy tym podkreślić, że jest to efektem przygotowań jakie Spółka poczyniła już w minionym roku i potwierdza konsekwencję w realizowaniu wcześniej podjętych działań i poczynionych planów.

W III kwartale 2015 roku, Vakomtek S.A. kontynuował rozwój współpracy z sieciami hipermarketów oraz dyskontów. Został również zwycięzcą aukcji na dostawę źródeł światła LED do jednego z kluczowych klientów w grupie hipermarketów. Ponadto celem poszerzenia oferty w III kwartale 2015 roku, Vakomtek S.A. wprowadził do sprzedaży nową markę towarową, której dystrybucję rozpoczął w 3 sieciach handlowych.

W III kwartale spółka kontynuowała rozszerzanie współpracy z Media Markt oraz Saturn, czego efektem jest obecność produktów oferowanych przez Vakomtek S.A. w 32 sklepach niniejszych sieci, a także wprowadzenie do oferty tych sieci produktów marki Vakoss.

W sierpniu bieżącego roku, spółka rozpoczęła ponadto współpracę z jedną z najbardziej dynamicznych firm na rynku dystrybucyjnym, będącej liderem branży działającą w handlu i dystrybucji IT, RTV/AGD, GSM itd. Firma ta ceniona jest za innowacyjność, profesjonalizm, a także efektywne dotarcie do szerokiego spektrum odbiorców z naszymi produktami.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W III kwartale 2015 r. Vakomtek S.A. skupił się na rozwoju sprzedaży dotychczas dystrybuowanych towarów. Wprowadził także do swojej oferty wspomnianą powyżej nową markę towarową.

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

Emitent nie publikował prognoz za 2015 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

Vakomtek S.A. w III kwartale 2015 roku wprowadził do sprzedaży 7 nowych indeksów, w tym w szczególności powerbanki, słuchawki, akcesoria IT oraz akcesoria do telefonów i tabletów.

Największy wzrost względem analogicznego kwartału roku poprzedniego uzyskała grupa produktowa akcesoriów do telefonów i tabletów.

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	Liczba głosów	Udział w głosach
	A	B	C	D				
Hanya International Corp.*	130 168	-	4 349 440	-	4 479 608	56,00%	4 479 608	45,71%
Chun-Fu Lin	119 832	1 800 000	-	480 168	2 400 000	30,00%	4 200 000	42,86%
Pozostali	-	-	-	1 120 392	1 120 392	14,00%	1 120 392	11,43%
Razem	250 000	1 800 000	4 349 440	1 600 560	8 000 000	100,00%	9 800 000	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).

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

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2013	2014	2015
Umowa o pracę	20	24	30
Umowy cywilnoprawne	13	14	21
SUMA	33	38	51

Dane na koniec III kwartału wskazanych powyżej lat.

Warszawa, dnia 12.11.2015 r.


Przewodniczący Zarządu
Chun Fu Lin