



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A

---

## II KWARTAŁ ROKU 2016

Warszawa, 11.08.2016 r.

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





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

**ZARZĄD EMITENTA:**

**Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin**

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

## BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 30.06.2016	Od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 177 737,96</b>	<b>1 526 481,24</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>239 119,62</b>	<b>416 336,70</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	239 119,62	416 336,70
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>716 504,34</b>	<b>867 305,54</b>
1.	Środki trwałe	683 195,34	867 305,54
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	54 885,46	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	113 963,63	166 650,68
d)	środki transportu	499 482,46	687 647,03
e)	inne środki trwałe	14 863,79	13 007,83
2.	Środki trwałe w budowie	33 309,00	0,00
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	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	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>222 114,00</b>	<b>242 839,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 114,00	242 839,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>20 604 304,81</b>	<b>15 534 673,08</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>12 818 238,54</b>	<b>10 711 055,71</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	8 781 528,48	10 292 039,81
5.	Zaliczki na dostawy	4 036 710,06	419 015,90
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 342 162,74</b>	<b>4 560 316,21</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 pozostałych jednostek	7 342 162,74	4 560 316,21
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 354 253,17	4 088 664,90
-	do 12 miesięcy	6 354 253,17	4 088 664,90
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	215 262,48	241 594,75
c)	inne	772 647,09	230 056,56
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>221 930,68</b>	<b>125 284,38</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	221 930,68	125 284,38
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	221 930,68	125 284,38
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	221 930,68	125 284,38
-	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>221 972,85</b>	<b>138 016,78</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>21 782 042,77</b>	<b>17 061 154,32</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 30.06.2016	Od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 312 541,48</b>	<b>5 725 387,33</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
<b>II.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>157 295,69</b>	<b>157 295,69</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>977 852,75</b>	<b>977 852,75</b>
<b>VII.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>107 104,32</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>70 288,72</b>	<b>590 238,89</b>
<b>IX.</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>12 469 501,29</b>	<b>11 335 766,99</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>48 126,52</b>	<b>38 509,34</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 865,00	9 198,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39 261,52	29 311,34
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	39 261,52	29 311,34
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>272 414,30</b>	<b>440 876,67</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	272 414,30	440 876,67
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	272 414,30	440 876,67
	d) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 148 960,47</b>	<b>10 856 380,98</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	17 650,24	183 392,84
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 650,24	10 663,67
	- do 12 miesięcy	17 650,24	10 663,67
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	172 729,17
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 131 310,23	10 672 988,14
	a) kredyty i pożyczki	4 994 495,97	2 512 387,04
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	157 044,47	148 907,50
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 106 002,89	7 794 648,04
	- do 12 miesięcy	6 106 002,89	7 794 648,04
	- 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	797 373,85	126 774,02
	h) z tytułu wynagrodzeń	75 368,81	70 561,96
	i) inne	1 024,24	19 709,58
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Pasywa razem</b>		<b>21 782 042,77</b>	<b>17 061 154,32</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.04.2016 do 30.06.2016	Od 01.04.2015 do 30.06.2015	Od 01.01.2016 do 30.06.2016	Od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>10 559 540,31</b>	<b>9 084 989,44</b>	<b>21 035 818,50</b>	<b>19 942 830,02</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 162 716,67	279 699,28	1 437 590,20	296 465,06
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 396 823,64	8 805 290,16	19 598 228,30	19 646 364,96
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>10 426 611,00</b>	<b>8 727 465,17</b>	<b>20 734 763,74</b>	<b>19 180 495,78</b>
I.	Amortyzacja	117 996,04	110 580,78	235 715,58	233 576,50
II.	Zużycie materiałów i energii	101 063,14	114 501,68	180 652,46	231 672,46
III.	Usługi obce	1 141 129,14	1 150 884,22	2 140 214,15	2 315 574,95
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	7 144,99	30 979,60	13 086,98	35 743,60
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	305 704,09	301 946,58	627 429,30	596 926,23
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	63 666,18	60 881,01	131 144,05	121 017,40
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	68 395,06	97 444,57	143 543,43	179 644,18
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 621 512,36	6 860 246,73	17 262 977,79	15 466 340,46
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>132 929,31</b>	<b>357 524,27</b>	<b>301 054,76</b>	<b>762 334,24</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 967,38</b>	<b>131 091,87</b>	<b>3 059,47</b>	<b>135 014,57</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	516,26	0,00	516,26	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	2 451,12	131 091,87	2 543,21	135 014,57
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>27 258,47</b>	<b>81 516,65</b>	<b>46 996,08</b>	<b>86 002,89</b>
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	27 258,47	81 516,65	46 996,08	86 002,89
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>108 638,22</b>	<b>407 099,49</b>	<b>257 118,15</b>	<b>811 345,92</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,85</b>	<b>36 362,94</b>	<b>0,93</b>	<b>0,25</b>
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:	0,85	0,15	0,93	0,25
	- 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	36 362,79	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>146 759,57</b>	<b>55 981,64</b>	<b>186 830,36</b>	<b>208 889,28</b>
I.	Odsetki, w tym:	75 651,77	55 981,64	146 234,09	113 363,79
	- 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	71 107,80	0,00	40 596,27	95 525,49
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-38 120,50</b>	<b>387 480,79</b>	<b>70 288,72</b>	<b>602 456,89</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-38 120,50</b>	<b>387 480,79</b>	<b>70 288,72</b>	<b>602 456,89</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>12 218,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12 218,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-38 120,50</b>	<b>375 262,79</b>	<b>70 288,72</b>	<b>590 238,89</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.04-30.06.2016	01.04-30.06.2015	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (strata) netto	-38 120,50	375 262,79	70 288,72	590 238,89
II	Korekty razem	-383 280,88	26 484,90	-702 456,18	-55 413,64
1	Amortyzacja	117 996,04	110 580,78	235 715,58	233 576,50
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	455,69	-89,89
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	56 806,34	55 817,98	127 388,58	113 200,03
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	-2 178,97	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	-982 718,14	-2 156 177,98	-61 613,01	-3 721 570,72
7	Zmiana stanu należności	-611 907,84	3 784 546,18	-944 852,92	2 451 929,13
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 001 015,28	-1 809 824,88	344 284,70	958 893,90
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	41 908,66	35 451,22	-397 049,76	-96 285,10
10	Inne korekty	-6 381,22	6 091,60	-4 606,07	4 932,51
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-421 401,38</b>	<b>401 747,69</b>	<b>-632 167,46</b>	<b>534 825,25</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>517,11</b>	<b>0,15</b>	<b>517,19</b>	<b>0,25</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	516,26	0,00	516,26	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,85	0,15	0,93	0,25
a)	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,85	0,15	0,93	0,25
-	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	0,85	0,15	0,93	0,25
-	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>16 122,98</b>	<b>16 602,40</b>	<b>45 825,47</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	16 122,98	16 602,40	45 825,47
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>517,11</b>	<b>-16 122,83</b>	<b>-16 085,21</b>	<b>-45 825,22</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>602 012,14</b>	<b>0,00</b>	<b>911 367,51</b>	<b>1 000 000,00</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	101 099,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	602 012,14	0,00	810 268,51	1 000 000,00
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>138 699,17</b>	<b>459 003,76</b>	<b>281 183,41</b>	<b>1 387 770,82</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	Splata kredytów i pożyczek	0,00	325 398,17	5 504,03	1 124 975,42
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	68 485,37	77 787,46	118 289,87	148 167,07
8	Odsetki	56 807,19	55 818,13	127 389,51	114 628,33
9	Inne wydatki finansowe	13 406,61	0,00	30 000,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>463 312,97</b>	<b>-459 003,76</b>	<b>630 184,10</b>	<b>-387 770,82</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>42 428,70</b>	<b>-73 378,90</b>	<b>-18 068,57</b>	<b>101 229,21</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>43 340,08</b>	<b>-73 378,90</b>	<b>-17 612,88</b>	<b>101 319,10</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-455,69	89,89
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>179 046,29</b>	<b>198 573,39</b>	<b>239 543,56</b>	<b>23 965,28</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>221 474,99</b>	<b>125 194,49</b>	<b>221 474,99</b>	<b>125 194,49</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-30.06.2016	1.01-30.06.2015
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 141 153,76</b>	<b>5 135 148,44</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>9 141 153,76</b>	<b>5 135 148,44</b>
1	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
1.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 000 000,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	4 000 000,00	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>4 000 000,00</b>
2	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-101 099,00</b>	
2.1	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>101 099,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu wpłaty należnej kwoty)	101 099,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
2.2	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>157 295,69</b>	<b>152 844,50</b>
4.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>4 451,19</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	4 451,19
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	4 451,19
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>157 295,69</b>	<b>157 295,69</b>
5	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		
5.1	<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
5.2	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.</b>	<b>4 977 852,75</b>	<b>926 664,09</b>
6.1	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>-4 000 000,00</b>	<b>51 188,66</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	51 188,66
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	51 188,66
	b) zmniejszenie (z tytułu)	4 000 000,00	0,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	4 000 000,00	
6.2	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>977 852,75</b>	<b>977 852,75</b>
7	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>107 104,32</b>	<b>55 639,85</b>
7.1	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>107 104,32</b>	<b>55 639,85</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>107 104,32</b>	<b>55 639,85</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	55 639,85
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	4 451,19
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	51 188,66
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
7.3	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>107 104,32</b>	<b>0,00</b>
7.4	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczonego podatku	0,00	0,00
7.6	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.7	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>107 104,32</b>	<b>0,00</b>
8	<b>Wynik netto</b>	<b>70 288,72</b>	<b>590 238,89</b>
	a) zysk netto	70 288,72	590 238,89
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 312 541,48</b>	<b>5 725 387,33</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 2016 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 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 2016 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	II Q 2016	II Q 2015	Dynamika	Od 01.01.2016 do 30.06.2016	Od 01.01.2015 do 30.06.2015	Dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 559 540,31	9 084 989,44	16,23%	21 035 818,50	19 942 830,02	5,48%
B.	Koszty działalności operacyjnej	10 426 611,00	8 727 465,17	19,47%	20 734 763,74	19 180 495,78	8,10%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	132 929,31	357 524,27	-62,82%	301 054,76	762 334,24	-60,51%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 967,38	131 091,87	-97,74%	3 059,47	135 014,57	-97,73%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	27 258,47	81 516,65	-66,56%	46 996,08	86 002,89	-45,36%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	108 638,22	407 099,49	-73,31%	257 118,15	811 345,92	-68,31%
G.	Przychody finansowe	0,85	36 362,94	-100,00%	0,93	0,25	272,00%
H.	Koszty finansowe	146 759,57	55 981,64	162,16%	186 830,36	208 889,28	-10,56%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-38 120,50	387 480,79	-109,84%	70 288,72	602 456,89	-88,33%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
K.	Zysk (strata) brutto	-38 120,50	387 480,79	-109,84%	70 288,72	602 456,89	-88,33%
L.	Podatek dochodowy	0,00	12 218,00	-100,00%	0,00	12 218,00	-100,00%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia strat)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
N.	Zysk (strata) netto	-38 120,50	375 262,79	-110,16%	70 288,72	590 238,89	-88,09%

W drugim kwartale 2016 roku, spółka odnotowała ponad 16%-owy przyrost przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku oraz ponad 5%-owy analizując całe pierwsze półrocze, jednakże szybszy przyrost kosztów działalności operacyjnej w tym samym czasie doprowadził do zmniejszenia poziomów zysków na sprzedaży zarówno między omawianymi kwartałami (62,82%), jak i między pierwszym półroczem 2016 roku i analogicznym okresem roku 2015 (60,51%). Niższy poziom odnotowano także w zakresie zysku na działalności operacyjnej, natomiast na działalności gospodarczej wykazano w drugim kwartale 2016 roku stratę w kwocie 38.120,50 zł, choć warto podkreślić, że przyglądając się całemu półroczu mamy już do czynienia z zyskiem w kwocie 70.288,72 zł, który w stosunku do analogicznego okresu roku minionego był mniejszy o 88,33%. Dodatkowo należy wskazać, że podobnie jak w pierwszym kwartale 2016 roku, wynik drugiego kwartału nie jest obciążony zaliczką na podatek dochodowy z uwagi na sporą kwotę kosztów przejściowo niepodatkowych z ostatniego kwartału 2015 roku, które zyskują charakter podatkowy w roku 2016. Wyniki spółki są w dużym stopniu

skorelowane z faktem dużego poziomu zatowarowania klientów spółki, zwłaszcza wielkopowierzchniowych sieci handlowych oraz następującym po drugim kwartale okresem wakacyjnym cechującym się obniżonym popytem na towary oferowane przez spółkę.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 30.06.2016	struktura	Od 01.01.2015 do 30.06.2015	struktura	dynamika 2016/2015
<b>AKTYWA</b>						
A.	Aktywa trwałe	1 177 737,96	5,41%	1 526 481,24	8,95%	-22,85%
I.	Wartości niematerialne i prawne	239 119,62	1,10%	416 336,70	2,44%	-42,57%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	716 504,34	3,29%	867 305,54	5,08%	-17,39%
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	222 114,00	1,02%	242 839,00	1,42%	-8,53%
B.	Aktywa obrotowe	20 604 304,81	94,59%	15 534 673,08	91,05%	32,63%
I.	Zapasy	12 818 238,54	58,85%	10 711 055,71	62,78%	19,67%
II.	Należności krótkoterminowe	7 342 162,74	33,71%	4 560 316,21	26,73%	61,00%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	221 930,68	1,02%	125 284,38	0,73%	77,14%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	221 972,85	1,02%	138 016,78	0,81%	60,83%
Aktywa razem		21 782 042,77	100,00%	17 061 154,32	100,00%	27,67%

Analizując dane bilansowe na zakończenie drugiego kwartału 2016 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2015, na uwagę zasługuje wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 17.061.154,32 zł do 21.782.042,77 zł. Oznacza to przyrost majątku o blisko 28% w stosunku do drugiego kwartału 2015 roku, a także zwiększenie w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku. Mamy zatem do czynienia z dość stabilną tendencją wzrostową o zauważalnej dynamice (27,67% pomiędzy omawianymi kwartałami). W strukturze majątku nie nastąpiły znaczące zmiany, nadal ponad 90% stanowią aktywa obrotowe, których poziom przyrósł o 32,63% w drugim kwartale 2016 w stosunku do tożsamego okresu 2015 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o blisko 23% skutkiem sukcesywnej amortyzacji, której tempo było szybsze od tempa przyrostu nowych środków trwałych. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 58,85% majątku – tu przyrost o 19,67% oraz należności krótkoterminowe stanowiące 33,71% aktywów, których poziom na koniec drugiego kwartału 2016 roku, wzrósł 61% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Należy jednak podkreślić, że mimo blisko 20%-owego przyrostu poziomu zapasów w stosunku do roku minionego oraz w porównaniu z pierwszym kwartałem 2016 roku, ich wartość na poziomie 12.818.238,54 zł, jest w około 30% wygenerowana przez zaliczki na dostawy, których spółka spodziewa się w kolejnych okresach. Dlatego też porównując wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec drugiego kwartału 2016 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o około 17%, co pozwoliłoby stwierdzić, że dotychczasowa dynamika ich przyrostu spadła konfrontując z minionymi kwartałami, wskazując na uwolnienie części środków zamrożonych w stanach magazynowych w poprzednich okresach na rzecz zaliczek na towary w drodze. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić fakt, że ich przyrost skorelowany jest ze wzrostem obrotów, a szybszy ich przyrost w stosunku do obrotów, świadczy o obniżonej dyscyplinie płatniczej u klientów w drugim kwartale 2016 w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Potwierdza to także omówiony poniżej podwyższony wskaźnik szybkości obrotu należnościami. Należy jednak podkreślić, że utrzymuje się on na zbliżonym poziomie co w pierwszym kwartale bieżącego roku oraz tego jaki zanotowaliśmy z końcem 2015 roku.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 30.06.2016	struktura	Od 01.01.2015 do 30.06.2015	struktura	dynamika 2016/2015
<b>PASYWA</b>						
A.	Kapitał (fundusz) własny	9 312 541,48	42,75%	5 725 387,33	33,56%	62,65%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	36,73%	4 000 000,00	23,45%	100,00%
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	0,72%	157 295,69	0,92%	0,00%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	977 852,75	4,49%	977 852,75	5,73%	0,00%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	107 104,32	0,49%	0,00	0,00%	-
VIII.	Zysk (strata) netto	70 288,72	0,32%	590 238,89	3,46%	-88,09%
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	12 469 501,29	57,25%	11 335 766,99	66,44%	10,00%
I.	Rezerwy na zobowiązania	48 126,52	0,22%	38 509,34	0,23%	24,97%
II.	Zobowiązania długoterminowe	272 414,30	1,25%	440 876,67	2,58%	-38,21%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 148 960,47	55,78%	10 856 380,98	63,63%	11,91%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pasywa razem		21 782 042,77	100,00%	17 061 154,32	100,00%	27,67%

W zakresie pasywów odnotować należy znaczący przyrost kapitału własnego z poziomu 5.725.387,33 zł w drugim kwartale roku 2015, do 9.312.541,48 zł w roku 2016, czyli o 62,65%. Jest to przede wszystkim konsekwencją emisji akcji serii E, które objęte zostały w głównej mierze przez dotychczasowych akcjonariuszy z końcem roku 2015, a zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w pierwszym kwartale 2016 roku. 100%-owy przyrost oznacza podwojenie kapitału podstawowego. Stan na koniec drugiego kwartału jest zatem poza wynikiem okresu, analogiczny w stosunku do tego jaki prezentowany był z końcem pierwszego kwartału 2016 roku.

Z punktu widzenia struktury pasywów, najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe, których poziom na koniec drugiego kwartału 2016 roku, przyrósł o blisko 12% w stosunku do analogicznego okresu roku 2015, zyskując jednocześnie 55,78% wartości źródeł finansowania w stosunku do 63,63% z roku 2015.

Struktura finansowania majątku na koniec drugiego kwartału 2016 roku nadal wskazuje nieznaczną przewagę zobowiązań i rezerw na zobowiązania nad kapitałem własnym jednakże ich udział w strukturze pasywów uległ 10%-owemu spadkowi w stosunku do końca drugiego kwartału 2015. Wszystko to dzięki znaczącym przyrostom w ramach kapitału własnego, zwiększającym w ten sposób bezpieczeństwo działania spółki. Na koniec drugiego kwartału 2016 roku, kapitał własny stanowi 42,75% całości aktywów, w stosunku do 33,56% z analogicznego okresu 2015 roku.

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

Treść		koniec II Q 2016	koniec II Q 2015
<b>1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>			
1.1.	<b>Rentowność majątku</b> wynik finansowy netto/suma aktywów	0,3%	3,5%
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych</b> wynik finansowy netto/kapitał własny	0,8%	10,3%
1.3.	<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,3%	3,0%
1.4.	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	1,4%	3,8%
<b>2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>			
2.1.	<b>Płynność-wskaźnik płynności I</b> aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,7	1,4
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	0,018	0,012
2.4.	<b>Płynność długoterminowa</b> aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,8	1,5
<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)	55	37
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)	64	91
3.3.	<b>Szybkość obrotu zapasów</b> zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	134	125
	z pominięciem zaliczek na dostawy	92	120
<b>4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>			
4.1.	<b>Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach)</b> kapitał własny/zysk netto	132,49	9,70
4.2.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa ogółem	0,43	0,34
4.3.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa trwałe	7,91	3,75
4.4.	<b>Trwałość struktury finansowania</b> kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	0,44	0,36

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec drugiego kwartału 2016 roku poziomy pomniejszone w stosunku do tych wykazanych na koniec analogicznego okresu roku 2015. Jest to konsekwencją zarówno obniżenia poziomu wyniku finansowego, jak i znaczącego wzrostu kapitałów własnych. Na koniec drugiego kwartału 2016 roku w spółce pozostało 0,3% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków, w stosunku do 3% z końca drugiego kwartału roku 2015. Dodatkowo w 2016 roku, około 1,4% zysku brutto przypadało na jednostkę przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 3,8% z roku poprzedniego. Może to sugerować, że z początkiem 2016 roku realizowano przeciętnie niższy poziom marż na sprzedaży, w porównaniu z rokiem 2015.

W zakresie płynności finansowej zanotowano poprawę wskaźników na wszystkich poziomach porównując drugi kwartał 2016 z analogicznym z roku 2015, oraz względną stabilizację porównując ze stanem z końca pierwszego kwartału 2016. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem drugiego kwartału 2016 roku poziom z wzorcowego przedziału podobnie jak w roku poprzednim, jednakże następuje tutaj dodatkowo pozytywny przyrost z poziomu 1,4 do poziomu 1,7. Wskaźnik płynności drugiego stopnia również przyrósł, zyskując poziom 0,6 w stosunku do 0,4 z roku poprzedniego i zbliżając się w ten sposób do uznawanego za wzorcowy przedziału 1,0-1,2. Nadal należałoby zatem podjąć kroki zmierzające do poprawy poziomu wskaźnika płynności drugiego i trzeciego stopnia. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić niespełna 2% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki, jednakże działania koncentrujące się na dalszym upłynnianiu zapasów powinny pomóc ten wskaźnik polepszyć.

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 (4.036.710,06 zł), które pojawią się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znaczący spadek tego wskaźnika na koniec drugiego kwartału 2016 roku, w porównaniu z drugim kwartałem 2015 roku oraz stabilizację w stosunku do pierwszego kwartału 2016. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie 3 miesiące pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, w stosunku do 4 miesięcy z roku 2015. Jeśli chodzi o szybkość obrotu należności to należy zauważyć wydłużenie tego okresu w roku 2016 w stosunku do roku poprzedniego. Spółka w drugim kwartale 2016 roku otrzymywała należności przeciętnie 2 tygodnie później aniżeli miało to miejsce w drugim kwartale 2015 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, drugi kwartał 2016 przyniósł poprawę w stosunku do drugiego kwartału 2015 roku. Tu szybkość spłaty uległa skróceniu z 91 do 64 dni i jest wynikiem wolniejszego przyrostu poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, w stosunku do dynamiki przyrostu wartości sprzedanych towarów. Tak jak w poprzednich kwartałach należy podkreślić pozytywną tendencję polegającą na szybszym spływie należności, w stosunku do okresu spłaty zobowiązań.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że zwrot zaangażowanego kapitału przy obecnym poziomie zysków, nastąpiłby zdecydowanie później według danych na koniec drugiego kwartału 2016 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Związane jest to jednak nie tylko z mniejszym poziomem zysku, ale również w dużej mierze z faktem podwojenia kapitału podstawowego. Dodatkowo należy podkreślić, że drugi kwartał 2016 roku jest kolejnym kwartałem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie blisko ośmiokrotnie, w stosunku do niespełna czterokrotnego z roku 2015).

#### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.04-30.06.2016	01.04-30.06.2015	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-421 401,38	401 747,69	-632 167,46	534 825,25
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	517,11	-16 122,83	-16 085,21	-45 825,22
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	463 312,97	-459 003,76	630 184,10	-387 770,82

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na nieco zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy omawianymi kwartałami. W drugim kwartale 2016 roku mamy do czynienia z ujemnymi przepływami na działalności operacyjnej oraz dodatnimi na inwestycyjnej i finansowej, co sugeruje konieczność poszukiwania się zewnętrznymi źródłami finansowania celem wsparcia procesu utrzymania płynności. Wynik drugiego kwartału 2015 roku był natomiast wynikiem przejściowym i na ten moment nie zyskuje kontynuacji w kolejnych okresach. W ujęciu obejmującym całe półrocze mamy już powrót do wcześniej ustalonej i na ten moment w miarę stabilnej w ujęciu długoterminowym tendencji, w ramach której odnotowujemy ujemne przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, a dodatnie na finansowej, co oznacza poszukiwanie się kapitałem zewnętrznym (zarówno kredyty jak i kapitał właścicielski), celem finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

- **Wyniki sprzedażowe Spółki w II kwartale 2016 r.**

W II kwartale 2016 roku, spółka Vakomtek S.A. wypracowała obrót ze sprzedaży na poziomie 10.559.540,31 zł. Względem analogicznego kwartału roku 2015, uzyskany przez spółkę obrót był zatem wyższy o 16,23%.

Najlepiej sprzedające się w omawianym kwartale 2016 r. produkty należały do grupy RTV, gdzie dużą popularnością wśród klientów cieszyły się telewizory, dekodery DVBT i słuchawki. Z innych grup produktowych najwyższą sprzedaż miały powerbanki, wentylatory, myszki, nośniki danych oraz laptopy.

W kanale sieci hurtowych znaczny wpływ na poziom obrotów w drugim kwartale 2016 r., miała sprzedaż telewizorów, laptopów, wentylatorów i dysków twardych. Wszystkie sieci osiągnęły wzrost obrotów względem II kwartału 2015 roku.

W kanale sieci specjalistycznych odnotowano spadek sprzedaży w stosunku do niemal wszystkich sieci. Związane to było między innymi z dużym ich zatowarowaniem w omawianym okresie i zwyczajowo niższą sprzedażą w sezonie letnim.

W zakresie sieci hipermarketów spółka także odnotowała spadek sprzedaży w porównaniu z rokiem 2015. Największy udział w sprzedaży miały tutaj takie produkty jak: czajniki, laptopy, słuchawki, powerbanki oraz akcesoria do pielęgnacji włosów.

Znaczny wzrost sprzedaży, bo aż o 70% w porównaniu do drugiego kwartału 2015 roku, osiągnął kanał hurtowni. W tym obszarze najlepszą sprzedażą cieszyły się np. wentylatory, czajniki i słuchawki.

Sprzedaż w kanale eksportu osiągnęła w drugim kwartale 2016 r. ponad trzykrotny wzrost sprzedaży względem minionego roku. Mimo tego, że spółka obecna jest już w większości krajów Europy, nadal poświęca szczególną uwagę rozwojowi sprzedaży w tym kanale. Dla przykładu, w omawianym kwartale rozpoczęła współpracę z nowymi klientami w Grecji, we Włoszech i w Bułgarii. Nie bez znaczenia jest też rozwój współpracy z aktualnymi klientami w Niemczech oraz we Francji. Najlepiej sprzedającą się grupą towarową w kanale eksportu są produkty IT.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W II kwartale 2016 roku Spółka poszerzyła ofertę o 12 nowych indeksów wśród marek Vakoss, Msonic i X-zero. Były to produkty głównie z grup AGD i GSM opracowane specjalnie na sezon letni. Można wśród nich wyróżnić takie jak: uchwyty do selfie, adaptory podróżne, transmitters FM, wagi kuchenne, słuchawki czy wentylatory. Sprzedaż nowych produktów wygenerowała obrót na poziomie 680.578,00 zł, co stanowi 14,6 % obrotu produktów aktywnych z wyłączonej dystrybucji.

W II kwartale Vakomtek nawiązał współpracę z producentem zabawek dla dzieci i wprowadził do swojej oferty nową grupę produktową: zabawki.

Spółka rozpoczęła także współpracę z kolejnym, znanym na rynku producentem produktów z grupy AGD. Warto również zwrócić uwagę na to, że w II kwartale 2016 r. w porównaniu z I kwartałem 2016 r., spółka odnotowała zdecydowany wzrost sprzedaży w grupie produktów AGD, wygenerowany dzięki nowym grupom produktowym takim jak: akcesoria do pielęgnacji twarzy i ciała, depilatory laserowe, wagi kuchenne oraz wentylatory.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2016 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	Liczba głosów	Udział w głosach
	A	B	C	D	E				
Hanya International Corp.*	130 168	-	4 349 440	-	4 479 608	8 959 216	56%	8 959 216	50,33%
Chun-Fu Lin	119 832	1 800 000	-	480 168	3 318 194	5 718 194	36%	7 518 194	42,24%
Pozostali	-	-	-	1 120 392	202 198	1 322 590	8%	1 322 590	7,43%
<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 (Przesa Zarządu Spółki).

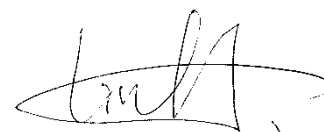
**X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2014	2015	2016
Umowa o pracę	25	33	32
Umowy cywilnoprawne	13	23	18
<b>SUMA</b>	<b>39</b>	<b>56</b>	<b>50</b>

Dane na koniec II kwartału wskazanych powyżej lat.

Warszawa, dnia 11.08.2016 r.



Prezes Zarządu

Chun Fu Lin