



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A

III KWARTAŁ ROKU 2014

Poznań, 12.11.2014 r.

Raport Vakomtek S.A. za III kwartał roku 2014 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.





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

ZARZĄD EMITENTA:

Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin

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

BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 do 30.09.2014	01.01.2013 do 30.09.2013
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	1 044 142,97	1 042 131,99
I.	Wartości niematerialne i prawne	550 767,75	716 741,90
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	550 767,75	716 741,90
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	420 744,22	313 271,09
1.	Środki trwałe	412 578,73	279 974,09
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	108 185,66	77 647,80
	d) środki transportu	288 652,26	202 326,29
	e) inne środki trwałe	15 740,81	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	8 165,49	33 297,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	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	72 631,00	12 119,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 631,00	12 119,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	9 926 728,30	7 723 762,01
I.	Zapasy	5 285 060,48	4 332 361,55
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	5 285 060,48	4 332 361,55
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	4 573 536,12	3 319 205,14
1.	Należności od jednostek powiązanych	42 206,16	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	42 206,16	0,00
	- do 12 miesięcy	42 206,16	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	4 531 329,96	3 319 205,14
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 291 904,87	3 053 189,19
	- do 12 miesięcy	4 291 904,87	3 053 189,19
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	75 994,36	152 777,27
	c) inne	163 430,73	113 238,68
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	15 340,52	32 826,42
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 340,52	32 826,42
	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	15 340,52	32 826,42
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 340,52	32 826,42
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 791,18	39 368,90
	Aktywa razem	10 970 871,27	8 765 894,00

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 do 30.09.2014	01.01.2013 do 30.09.2013
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 130 154,94	5 017 086,98
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	152 844,50	81 506,32
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	926 664,09	106 274,96
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	50 646,35	829 305,70
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 840 716,33	3 748 807,02
I.	Rezerwy na zobowiązania	17 282,09	36 150,45
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 406,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	13 876,09	36 150,45
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	13 876,09	36 150,45
II.	Zobowiązania długoterminowe	77 594,03	66 929,31
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	77 594,03	66 929,31
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	77 594,03	66 929,31
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 745 840,21	3 645 727,26
1.	Wobec jednostek powiązanych	24 667,90	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 667,90	0,00
	- do 12 miesięcy	24 667,90	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 721 172,31	3 645 727,26
	a) kredyty i pożyczki	2 840 794,12	1 880 626,49
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	135 484,53	77 885,72
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 930 255,12	1 563 705,10
	- do 12 miesięcy	1 930 255,12	1 563 705,10
	- 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	747 358,95	72 965,43
	h) z tytułu wynagrodzeń	54 164,49	48 840,04
	i) inne	13 115,10	1 704,48
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		10 970 871,27	8 765 894,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07.2014 do 30.09.2014	01.07.2013 do 30.09.2013	01.01.2014 do 30.09.2014	01.01.2013 do 30.09.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 808 846,95	5 247 264,65	17 834 891,81	16 960 475,72
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-14 202,87	20 915,91	88 059,88	23 945,49
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	5 823 049,82	5 226 348,74	17 746 831,93	16 936 530,23
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 777 695,07	5 012 887,42	17 467 445,27	15 881 729,88
I.	Amortyzacja	102 111,84	76 974,03	282 768,09	228 572,47
II.	Zużycie materiałów i energii	74 700,98	65 517,96	221 014,12	210 749,96
III.	Usługi obce	992 198,36	610 649,67	2 559 746,15	1 952 168,24
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	62 156,96	10 488,79	62 698,65	24 459,22
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	244 915,22	212 867,56	746 678,80	605 532,54
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50 133,36	44 924,15	156 274,55	127 301,67
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	53 622,67	48 894,09	155 769,94	164 673,76
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 197 855,68	3 942 571,17	13 282 494,97	12 568 272,02
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	31 151,88	234 377,23	367 446,54	1 078 745,84
D.	Pozostałe przychody operacyjne	34 222,11	732,16	56 914,90	990,73
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	5 234,39	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	34 222,11	732,16	51 680,51	990,73
E.	Pozostałe koszty operacyjne	62 931,35	5 770,37	151 575,63	42 152,56
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	62 931,35	5 770,37	151 575,63	42 152,56
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 442,64	229 339,02	272 785,81	1 037 584,01
G.	Przychody finansowe	-43 099,55	28 935,50	21 306,83	57 798,91
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:	0,02	0,08	0,31	3,68
	- 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	-43 099,57	28 935,42	21 306,52	57 795,23
H.	Koszty finansowe	59 911,32	35 044,91	156 382,29	64 153,22
I.	Odsetki, w tym:	52 962,47	32 272,06	142 387,84	58 630,39
	- 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	6 948,85	2 772,85	13 994,45	5 522,83
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-100 568,23	223 229,61	137 710,35	1 031 229,70
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	-100 568,23	223 229,61	137 710,35	1 031 229,70
L.	Podatek dochodowy	9 296,00	35 345,00	87 064,00	201 924,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto	-109 864,23	187 884,61	50 646,35	829 305,70

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2014	01.07.-30.09.2013	01.01-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-109 864,23	187 884,61	50 646,35	829 305,70
II	Korekty razem	-809 821,39	-955 129,24	-719 208,25	-3 405 269,21
1	Amortyzacja	102 111,84	76 974,03	282 768,09	228 572,47
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-2 108,57	1 707,80	13,63
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	53 152,89	32 262,84	143 140,11	58 617,62
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	-491,78	0,00	-11 374,91	-10 926,61
6	Zmiana stanu zapasów	846 261,41	-692,07	728 050,55	-1 791 474,00
7	Zmiana stanu należności	-820 852,92	573 194,42	-440 088,99	766 570,90
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-964 476,83	-1 641 892,43	-1 411 618,68	-2 641 543,70
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25 479,04	6 626,53	-11 825,79	-10 676,22
10	Inne korekty	-46,96	506,01	33,57	-4 423,30
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-919 685,62	-767 244,63	-668 561,90	-2 575 963,51
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	10 813,02	0,13	10 813,31	3,68
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 813,00	0,00	10 813,00	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:	0,02	0,13	0,31	3,68
a)	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,02	0,13	0,31	3,68
-	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	0,02	0,13	0,31	3,68
-	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	3 444,10	63 289,93	40 322,72	137 701,89
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 444,10	63 289,93	40 322,72	137 701,89
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)	7 368,92	-63 289,80	-29 509,41	-137 698,21
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	1 038 365,43	880 626,49	1 038 365,43	2 580 346,49
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	699 720,00
2	Kredyty i pożyczki	1 038 365,43	880 626,49	1 038 365,43	1 880 626,49
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	168 424,57	47 838,23	495 376,68	114 557,18
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	52 407,01	0,00	159 205,88	0,00
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	38 864,36	21 075,26	168 266,40	55 935,88
8	Odsetki	53 153,20	32 262,97	143 904,40	58 621,30
9	Inne wydatki finansowe	24 000,00	-5 500,00	24 000,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	869 940,86	832 788,26	542 988,75	2 465 789,31
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-42 375,84	2 253,83	-155 082,56	-247 872,41
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-41 076,06	-222 996,10	-156 790,36	-247 886,04
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	2 108,57	-1 707,80	-13,63
F.	Środki pieniężne na początek okresu	59 424,16	30 586,22	172 130,88	280 712,46
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	17 048,32	32 840,05	17 048,32	32 840,05
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-30.09.2014	1.01-30.09.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 079 508,59	3 488 061,28
	- 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	5 079 508,59	3 488 061,28
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 000 000,00	2 500 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	1 500 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 500 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	699 720,00
	- przeznaczenia zysku z poprzedniego roku	0,00	800 280,00
	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	81 506,32	0,00
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	71 338,18	81 506,32
	a) zwiększenie (z tytułu)	71 338,18	81 506,32
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	71 338,18	81 506,32
	- 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	152 844,50	81 506,32
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.	106 274,96	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	820 389,13	106 274,96
	a) zwiększenie (z tytułu)	820 389,13	906 554,96
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	820 389,13	906 554,96
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	800 280,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	800 280,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	926 664,09	106 274,96
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	891 727,31	988 061,28
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	891 727,31	1 018 829,00
	- 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	891 727,31	1 018 829,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	891 727,31	1 018 829,00
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	71 338,18	81 506,32
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	820 389,13	106 274,96
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	800 280,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	30 767,72
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	-30 767,72
	- 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	-30 767,72
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	30 767,72
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	30 767,72
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczone podatki	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	50 646,35	829 305,70
	a) zysk netto	50 646,35	829 305,70
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 130 154,94	5 017 086,98
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 2014 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 siedzibie 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 cechu 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 2014 r.

Wybrane dane wynikowe Vakotek S.A. (dane w zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	III Q 2014	III Q 2013	Dynamika	01.01.2014 do 30.09.2014	01.01.2013 do 30.09.2013	Dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 808 846,95	5 247 264,65	10,70%	17 834 891,81	16 960 475,72	5,16%
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 777 695,07	5 012 887,42	15,26%	17 467 445,27	15 881 729,88	9,98%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	31 151,88	234 377,23	-86,71%	367 446,54	1 078 745,84	-65,94%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	34 222,11	732,16	4574,13%	56 914,90	990,73	5644,74%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	62 931,35	5 770,37	990,59%	151 575,63	42 152,56	259,59%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 442,64	229 339,02	-98,93%	272 785,81	1 037 584,01	-73,71%
G.	Przychody finansowe	-43 099,55	28 935,50	-248,95%	21 306,83	57 798,91	-63,14%
H.	Koszty finansowe	59 911,32	35 044,91	70,96%	156 382,29	64 153,22	143,76%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-100 568,23	223 229,61	-145,05%	137 710,35	1 031 229,70	-86,65%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
K.	Zysk (strata) brutto	-100 568,23	223 229,61	-145,05%	137 710,35	1 031 229,70	-86,65%
L.	Podatek dochodowy	9 296,00	35 345,00	-73,70%	87 064,00	201 924,00	-56,88%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
N.	Zysk (strata) netto	-109 864,23	187 884,61	-158,47%	50 646,35	829 305,70	-93,89%

Analizując wybrane dane wynikowe za trzeci kwartał 2014 i 2013 roku, należy zwrócić uwagę na blisko 11%-owy przyrost przychodów netto ze sprzedaży. Przyrost ten był jednak wolniejszy od przyrostu kosztów na wszystkich poziomach działalności, co w efekcie doprowadziło do pogorszenia wyników w trzecim kwartale 2014 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2013, a obrazują to ujemne wyniki na

działalności operacyjnej, gospodarczej jak i zysku netto, mimo, że wynik na sprzedaży pozostaje nadal dodatni. Spośród pozycji kosztowych, które wykazały się znaczącą dynamiką należy wskazać pozostałe koszty operacyjne, a w ich zakresie ujęte koszty utylizacji towarów uszkodzonych czy reklamacyjnych o wartości około 60 tys. złotych. Koszty tego rodzaju z uwagi na politykę firmy zmierzającą do wymiany towarów z usterkami na towary nowe, będą się okresowo pojawiały w Spółce. W zakresie przychodów największą dynamikę zanotowały natomiast pozostałe przychody operacyjne, w postaci m.in. odszkodowań czy przychodów ze sprzedaży środków trwałych. Pozytywniej sytuacja wynikowa przedstawia się przy porównaniu pełnych trzech kwartałów 2014 i 2013 roku. Mimo pogorszenia wyników (o blisko 84%), zyskują one nadal dodatnią wartość na każdym z poziomów.

Wyniki trzeciego kwartału 2014, jak i wynik narastający na jego koniec, są konsekwencją sporej konkurencji na rynku towarów oferowanych przez Spółkę, która wymusza konieczność stosowania niższych marż. Ponadto Spółka kontynuowała w trzecim kwartale wewnętrzną reorganizację oraz rozbudowę struktur handlowych celem rozszerzenia swojej obecności zarówno u szerszego grona klientów, jak i przy większym zakresie terytorialnym. W przyszłości ma to pozwolić na zwiększenie zysków na skutek większej skali działalności, ale w chwili obecnej generuje dodatkowe koszty, przyczyniając się do obniżenia wyników.

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 do 30.09.2014	struktura	01.01.2013 do 30.09.2013	struktura	dynamika 2014/2013
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	1 044 142,97	9,52%	1 042 131,99	11,89%	0,19%
I.	Wartości niematerialne i prawne	550 767,75	5,02%	716 741,90	8,18%	-23,16%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	420 744,22	3,84%	313 271,09	3,57%	34,31%
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	72 631,00	0,66%	12 119,00	0,14%	499,32%
B.	Aktywa obrotowe	9 926 728,30	90,48%	7 723 762,01	88,11%	28,52%
I.	Zapasy	5 285 060,48	48,17%	4 332 361,55	49,42%	21,99%
II.	Należności krótkoterminowe	4 573 536,12	41,69%	3 319 205,14	37,86%	37,79%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	15 340,52	0,14%	32 826,42	0,37%	-53,27%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 791,18	0,48%	39 368,90	0,45%	34,09%
Aktywa razem		10 970 871,27	100,00%	8 765 894,00	100,00%	25,15%

Analizując dane bilansowe na zakończenie trzeciego kwartału 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2013, na uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 8.765.894,00 zł do 10.970.871,27 zł. Oznacza to przyrost majątku o ponad 25%. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy – tu przyrost o blisko 22% oraz należności, których poziom na koniec trzeciego kwartału 2014 roku przyrósł blisko 38% w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku. Stosunkowo wysoki poziom zapasów jest konsekwencją potrzeby zgromadzenia ilości towarów pozwalających obsłużyć klientów Spółki w czwartym kwartale charakteryzującym się zwykle największym popytem. Z uwagi na fakt importu z Dalekiego Wschodu większości oferowanych towarów, okresowe znaczące przyrosty stanów magazynowych są trudne do uniknięcia. Należy jednak zauważyć, że poziom zapasów w stosunku do drugiego kwartału 2014 roku spadł o nieco ponad 13%, podobnie w zakresie sumy bilansowej gdzie spadek wyniósł ok 1,3%, ale to głównie za sprawą amortyzacji zmniejszającej wartość netto majątku trwałego oraz stanu środków pieniężnych na rachunkach w dniu 30-09-2014.

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 do 30.09.2014	struktura	01.01.2013 do 30.09.2013	struktura	dynamika 2014/2013
PASYWA						
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 130 154,94	46,76%	5 017 086,98	57,23%	2,25%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	36,46%	4 000 000,00	45,63%	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	152 844,50	1,39%	81 506,32	0,93%	87,52%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	926 664,09	8,45%	106 274,96	1,21%	771,95%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VIII.	Zysk (strata) netto	50 646,35	0,46%	829 305,70	9,46%	-93,89%
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	5 840 716,33	53,24%	3 748 807,02	42,77%	55,80%
I.	Rezerwy na zobowiązania	17 282,09	0,16%	36 150,45	0,41%	-52,19%
II.	Zobowiązania długoterminowe	77 594,03	0,71%	66 929,31	0,76%	15,93%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 745 840,21	52,37%	3 645 727,26	41,59%	57,60%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pasywa razem		10 970 871,27	100,00%	8 765 894,00	100,00%	25,15%

W zakresie pasywów odnotować należy przyrost kapitału własnego z poziomu 5.017.086,98 zł do 5.130.154,94 zł, czyli o 2,25%, spowodowany podwyższeniem kapitału zapasowego i rezerwowego, będącego konsekwencją zachowania w Spółce zysków z roku ubiegłego. Tej pozytywnej tendencji nie odwrócił blisko 94%-owy spadek zysku netto w trzecim kwartale 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2013. W zakresie zobowiązań największą dynamiką charakteryzowały się zobowiązania krótkoterminowe, których poziom na koniec trzeciego kwartału 2014 roku przyrósł w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku o blisko 58%. Jest to konsekwencją podwyższenia limitu kredytu obrotowego, a także zwiększającej się skali działalności i korzystania w tym zakresie z odroczonego terminu płatności.

Struktura finansowania majątku na koniec trzeciego kwartału 2014 roku, zmieniła się nieznacznie w stosunku do końca trzeciego kwartału 2013 roku. W 2014 roku kapitał własny stanowi 46,76% całości aktywów, w stosunku do 57,23% z analogicznego okresu 2013 roku.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec III Q 2014	koniec III Q 2013
1	Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności		
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	0,5%	9,5%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	1,0%	16,5%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,3%	4,9%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	2,1%	6,4%
2	Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową		
2.1.	Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,7	2,1
2.2.	Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,9
2.3.	Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,003	0,009
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,9	2,4
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)	66	49
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)	40	34
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	109	94
4	Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału		
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	101	6
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	0,5	1
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	5	5
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	0,5	1

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności, wykazują na koniec trzeciego kwartału 2014 roku, poziom niższy od analogicznego okresu roku 2013. Spowodowane to było niższym poziomem zysku netto na koniec września 2014 roku, przy jednoczesnym przyroście zarówno poziomu aktywów, kapitału własnego jak i przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w stosunku do wyników z września 2013 roku. Na koniec września 2014 roku w Spółce pozostało 0,3% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków. Obniżenie tego wskaźnika sugeruje obniżenie marż realizowanych na sprzedaży. Spółka musiałaby zrealizować jeszcze większy poziom sprzedaży dla zrealizowania podobnego poziomu zysku co w roku 2013.

W zakresie płynności finansowej, zanotowano nieznaczny spadek wskaźników wszystkich trzech stopni pomiędzy końcem trzeciego kwartału 2014, a końcem analogicznego okresu roku 2013. Podczas gdy wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje nadal poziom wzorcowy, to poziomy pozostałych wskaźników powinny zostać ulepszone między innymi poprzez redukcję poziomu zapasów.

Na kwestię konieczności uwolnienia poziomu zapasów wskazuje dodatkowo wskaźnik rotacji zapasów, który uzyskał na koniec trzeciego kwartału 2014 roku poziom około 3,5 miesiąca, w stosunku do trzech z końca analogicznego okresu 2013 roku. W kolejnych miesiącach Spółka planuje obniżenie poziomu zapasów poprzez zaktywizowanie sprzedaży związane między innymi ze zwiększonym popytem w okresie okołoswiątecznym.

Wzrosły również wskaźniki rotacji należności i zobowiązań choć nadal utrzymują się na poziomie zbliżonym do średniego okresu wynikającego z faktur.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że zwrot zaangażowanego kapitału przy obecnym poziomie zysków, nastąpiłby później według danych na koniec trzeciego kwartału 2014 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2013. Okres ten wydłużył się z powodu przyrostu kapitałów własnych przy jednoczesnym spadku generowanych zysków netto. Należy jednak podkreślić, że zachowana została w Spółce złota reguła bilansowa zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (analogicznie poziomu w roku 2014 i 2013).

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07-30.09.2014	01.07.-30.09.2013	01.01-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-919 685,62	-767 244,63	-668 561,90	-2 575 963,51
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	7 368,92	-63 289,80	-29 509,41	-137 698,21
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	869 940,86	832 788,26	542 988,75	2 465 789,31

W zakresie przepływów pieniężnych należy zaznaczyć, że na koniec trzeciego kwartału 2014 roku, została utrzymana podobna tendencja jak w analogicznym okresie roku 2013. Spółka nadal wspierała finansowanie działalności ze środków pozyskanych z zewnątrz, nie wypracowując dodatnich przepływów operacyjnych.

• Wyniki sprzedażowe Spółki w III kwartale 2014 r.

W trzecim kwartale 2014 roku, Spółka Vakomtek S.A. wypracowała obrót na sprzedaży towarów na poziomie 5 823 049,82 zł. Względem analogicznego kwartału roku 2013, uzyskany obecnie obrót był wyższy o 10,47%.

Najsilniejszy wzrost sprzedaży względem III kwartału 2013 roku można zauważyć w grupach towarowych takich jak: słuchawki, źródła światła LED oraz listwy zasilające.

W minionym kwartale Spółka w dalszym ciągu kontynuowała rozszerzanie swojej oferty o towary z grupy drobne AGD. Grupa ta bardzo się rozwinęła. Na przełomie trzech miesięcy sprzedaż wzrosła 43-krotnie. Obok czajników elektrycznych pojawiły się również opiekacze do sandwichy oraz tostery.

Na uwagę zasłużył również fakt, iż coraz bardziej widoczne są efekty uruchomienia biura handlowego w Warszawie. Spółka podpisała nowe umowy handlowe, między innymi ze spółką MSHP (Media Saturn Holding Polska) oraz spółką Empik, które już w kolejnych kwartałach powinny być realizowane. Dodatkowo nowy oddział przyczynia się do dalszego rozwoju sprzedaży na rzecz aktualnych klientów, dla przykładu obroty w III kwartale 2014 r. w sieci Carrefour, odnotowały wzrost na poziomie 51,50%, w porównaniu z rokiem poprzednim.

• Sprzedaż nowych produktów

W III kwartale 2014 roku Spółka wprowadziła na rynek 81 nowych indeksów z czego aż 41 stanowiły instrumenty muzyczne marki Msonic. Obrót w tej grupie towarów wyniósł na koniec kwartału 180 213,38 zł, co stanowiło 3,09% całości wypracowanego przez Spółkę obrotu. Obrót wypracowany przez wszystkie nowo wprowadzone towary wyniósł 13,59% obrotu ogółem.

W minionym kwartale dzięki dalszemu rozwojowi struktury działu handlowego Spółka nawiązała kolejne relacje z nowymi klientami, z którymi już początkowa współpraca w tym okresie przyniosła Spółce obrót w wysokości 135 896,67 zł, co stanowi 2,33% obrotu ogółem.

Ponadto we wrześniu bieżącego roku, Vakomtek S.A wzięły udział w jednych z największych i najbardziej popularnych na świecie targów elektroniki użytkowej i AGD, a mianowicie w Targach IFA odbywających się w centrum targowym w Berlinie. Podczas targów, Spółka zaprezentowała licznym gościom, szeroką gamę produktów z aktualnej oferty. Nawiązano nowe kontakty z potencjalnymi klientami jak i dostawcami, które z pewnością będą kontynuowane w celu dalszego rozwoju funkcjonowania Spółki.

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

Emitent nie publikował prognoz za 2014 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

W III kwartale 2014 r. Vakomtek S.A. wprowadził do swojej oferty 81 nowych produktów. Ponad połowę nowych indeksów stanowiły instrumenty muzyczne. Godne uwagi jest również wprowadzenie kolejnych produktów z grupy produktowej Drobne AGD, tj. tosterów oraz opiekaczy do sandwichy.

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 Dokumentu Informacyjnego 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).

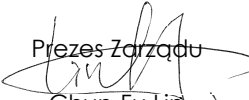
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2012	2013	2014
Umowa o pracę	18	20	24
Umowy cywilnoprawne	8	13	14
SUMA	26	33	38

Dane na koniec III kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 12.11.2014 r.

Prezes Zarządu

Chun-Fu Lin