



RAPORT ROCZNY

VAKOMTEK S.A.

ZA OKRES
od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Poznań, 30.05.2018 r.

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



Spis Treści

1. Pismo Zarządu	3
2. Wybrane dane finansowe	4
3. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją	5
4. Roczne sprawozdanie finansowe	5
4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	5
4.2. Bilans	7
4.3. Rachunek zysków i strat	10
4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
4.5. Rachunek przepływów pieniężnych	12
4.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	13
5. Sprawozdanie Zarządu z działalności	29
5.1. Informacje podstawowe	29
5.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	31
5.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego ...	35
5.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki	35
5.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	36
5.6. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	36
5.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	36
5.8. Informacje dodatkowe	42
6. Oświadczenie Zarządu	43
7. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego	44
8. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	49

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Vakomtek S.A. prezentujemy Raport Roczny za 2018 rok.

W 2018 roku rynek w dalszym ciągu wykazywał tendencję spadkową w obszarze popytu na produkty z grupy IT. Dodatkowo sieci handlowe częściej aniżeli miało to miejsce w przeszłości wprowadzały do sprzedaży produkty marek własnych, w grupach produktowych oferowanych przez Spółkę. Zdarzenia te miały znaczący wpływ na niekorzystne wyniki finansowe Spółki, jednakże Vakomtek podejmował jak i w dalszym ciągu kontynuuje działania mające na celu dywersyfikację oferty oraz reorganizację struktur Spółki celem minimalizacji negatywnych efektów zdarzeń rynkowych. W minionym roku Spółka rozpoczęła pracę nad rozszerzeniem oferty produktów z grupy RTV oraz kontynuowała eliminowanie z oferty produktów niskomargowych. Dodatkowo Vakomtek wycofał się ze sprzedaży większości produktów innych marek dystrybucyjnych, które generowały znaczne koszty serwisowe.

W związku z przyjętą strategią zmian produktowych w ofercie Spółki wraz z poprawą marżowości sprzedaży, jak również zaplanowaną na bieżący rok intensyfikacją rozwoju sprzedaży internetowej poprzez uruchomienie platformy B2B, Zarząd Spółki zakłada poprawę rentowności spółki w 2019 roku.

Serdecznie dziękujemy wszystkim naszym akcjonariuszom, klientom oraz kontrahentom za zaufanie i współpracę w minionym roku. Będziemy kontynuować naszą pracę w celu osiągnięcia satysfakcjonujących rezultatów w roku 2019.

Zapraszamy do zapoznania się z naszym Raportem Rocznym za miniony rok i liczymy na dalszą owocną współpracę.

Z wyrazami szacunku

Chun-Fu Lin



PREZES
Lin Chun Fu

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN		EUR	
Kapitał własny	6 030 241,98	8 566 089,17	1 402 381,86	2 053 774,77
Kapitał zakładowy	8 000 000,00	8 000 000,00	1 860 465,12	1 918 051,26
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 714 600,34	8 557 257,34	1 328 976,82	2 051 657,28
Zobowiązania długoterminowe	15 551,01	71 700,91	3 616,51	17 190,75
Zobowiązania krótkoterminowe	5 423 626,70	8 338 520,55	1 261 308,53	1 999 213,73
Aktywa razem	11 744 842,32	17 123 346,51	2 731 358,68	4 105 432,04
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 722 794,90	5 357 282,50	400 649,98	1 284 442,81
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 615,29	44 797,95	5 026,81	10 740,60

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 065 404,15	28 712 793,95	3 999 485,38	6 764 387,11
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 027 489,24	-3 721,15	-240 804,62	-876,66
Amortyzacja	96 136,67	279 568,02	22 530,80	65 862,85
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 315 121,72	-139 487,39	-542 576,98	-32 861,54
Zysk (strata) brutto	-2 554 151,19	-1 039 480,85	-598 596,45	-244 889,12
Zysk (strata) netto	-2 535 847,19	-985 176,85	-594 306,68	-232 095,75
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 876 618,42	-538 163,09	439 808,39	-126 784,72
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	80 563,80	4 509,99	18 881,11	1 062,50
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 980 415,24	206 761,70	-464 134,44	48 710,56
Przepływy pieniężne netto, razem	-23 233,02	-326 891,40	-5 444,94	-77 011,66
Liczba akcji (w szt.)	16 000 000	16 000 000	16 000 000	16 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,16	-0,06	0,04	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję	0,38	0,54	0,09	0,13

Przeliczenia kursu	2018	2017
Kurs euro na dzień bilansowy (30.12)	4,3000	4,1709
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,2669	4,2447

3. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Nie dotyczy

4. Roczne sprawozdanie finansowe

4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. **VAKOMTEK S.A.**, zwana w dalszej części Spółką, działająca od roku 2011, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000390734, Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Siedzibą firmy jest ul. Chlebowa 22, 61-003 Poznań.

Podstawowym przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności jest:

- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (PKD 4643Z)
Regon: 301792620
NIP: 972-12-32-691

2. Czas trwania spółki jest nieograniczony.
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018.
4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Okolicznością, która wskazuje na możliwość wystąpienia zagrożenia w zakresie kontynuowania działalności Spółki jest wysoki poziom straty bilansowej, która zyskała w 2018 roku wartość netto na poziomie 2.535.847,19 zł. Pomimo tego, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, ponieważ Zarząd zakłada poprawę rentowności w 2019 r., przez co w jego odczuciu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności jednostki. Strata nie przekracza poziomu zsumowanych, kapitału zapasowego, rezerwowego oraz 30% kapitału podstawowego, a więc dyspozycja zawarta w art. 397 k.s.h., na koniec minionego roku nie wystąpiła. Celem realizacji wspomnianego powyżej założenia Spółka zamierza podobnie jak to miało miejsce w minionych okresach zintensyfikować działania sprzyjające zwiększeniu obrotów, mając jednocześnie świadomość, że zwiększenie sprzedaży nie jest jedynym elementem mającym zniwelować aktualny spadek wyniku, stąd niezbędne będzie kontynuowanie działań zmierzających do optymalizacji i redukcji kosztów, zwłaszcza tych, które mają charakter stały i przy zmniejszonych obrotach utrudniają osiągnięcie zadowalających wyników. Dodatkowo Spółka podobnie jak w minionych latach stosuje politykę eliminowania z oferowanego asortymentu towarów niskomargowych, na rzecz tych, które pozwalają wygenerować lepsze wyniki oraz rezygnowanie ze sprzedaży towarów generujących zbyt wysokie koszty obsługi posprzedażowej. i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania jednostki.
5. Przyjęte zasady rachunkowości:

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 (tj. Dz.U. z 2016 poz. 1047 z późn.zm.)

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią.

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

- a) 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 umarżane są w 100% w momencie zakupu.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne 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.

b) 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 "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło" FIFO

c) Należności

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

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

d) 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,

e) 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.

4.2. Bilans

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	408 492,82	442 278,09
I. Wartości niematerialne i prawne	5 062,32	11 542,53
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 062,32	11 542,53
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	318 665,50	363 348,56
1. Środki trwałe	207 083,10	296 739,56
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	39 436,06	45 615,82
c) urządzenia techniczne i maszyny	76 809,96	90 824,45
d) środki transportu	76 945,99	137 701,51
e) inne środki trwałe	13 891,09	22 597,78
2. Środki trwałe w budowie	111 582,40	66 609,00
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84 765,00	67 378,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 765,00	67 387,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
B. AKTYWA OBROTOWE	11 336 349,50	16 681 068,42
I. Zapasy	9 538 694,13	11 262 146,74
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	5 398 928,09	8 661 321,96
5. Zaliczki na dostawy	4 139 766,34	2 600 824,78
II. Należności krótkoterminowe	1 722 794,90	5 357 282,50
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 722 794,90	5 357 282,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 570 333,01	5 018 330,55
- do 12 miesięcy	1 570 333,01	5 018 330,55
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	65 528,36	262 000,39
c) inne	86 933,53	76 951,56
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	21 615,29	44 797,95
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 615,29	44 797,95
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	21 615,29	44 797,95
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	21 615,29	34 797,95
- inne środki pieniężne	0,00	10 000,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53 244,88	16 841,23
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	11 744 842,32	17 123 346,51

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 030 241,98	8 566 089,17
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	190 585,10	190 585,10
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	375 504,07	1 360 680,92
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	375 504,07	1 360 680,92
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-2 535 847,19	-985 176,85
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	5 714 600,34	8 557 257,34
I. Rezerwy na zobowiązania	44 661,75	99 036,64
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 558,00	3 484,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22 103,75	31 599,07
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	22 103,75	31 599,07
3. Pozostałe rezerwy	20 000,00	63 953,57
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	20 000,00	63 953,57
II. Zobowiązania długoterminowe	15 551,01	71 700,91
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	15 551,01	71 700,91
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	15 551,01	71 700,91
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 423 626,70	8 338 520,55
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	5 423 626,70	8 338 520,55
a) kredyty i pożyczki	3 441 474,71	4 992 695,84
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	56 145,75	54 356,51
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 632 244,07	3 071 620,35
- do 12 miesięcy	1 632 244,07	3 071 620,35
- 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	240 662,82	155 296,22
h) z tytułu wynagrodzeń	52 621,04	62 078,42
i) inne	478,31	2 473,21
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00

IV. Rozliczenia międzyokresowe	230 760,88	47 999,24
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	230 760,88	47 999,24
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	230 760,88	47 999,24
PASYWA RAZEM:	11 744 842,32	17 123 346,51

4.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2018	2017
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	17 065 404,15	28 712 793,95
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	125 654,36	501 727,33
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 939 749,79	28 211 066,62
B. Koszty działalności operacyjnej	18 092 893,39	28 716 515,10
I. Amortyzacja	96 136,67	279 568,02
II. Zużycie materiałów i energii	180 419,00	238 207,37
III. Usługi obce	3 110 687,75	3 784 705,71
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 997,59	15 140,42
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	967 038,46	1 070 503,83
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	209 404,55	226 459,78
- emerytalne	93 400,43	102 998,13
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	144 315,50	174 729,52
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 381 893,87	22 927 200,45
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-1 027 489,24	-3 721,15
D. Pozostałe przychody operacyjne	202 873,75	122 466,06
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	100 325,20	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	102 548,55	122 466,06
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 490 506,23	258 232,30
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	4 943,78
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	106 770,10	28 453,16
III. Inne koszty operacyjne	1 383 736,13	224 835,36
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-2 315 121,72	-139 487,39
G. Przychody finansowe	126 928,84	17 794,54
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	12,00	17 794,54
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	126 916,84	0,00
H. Koszty finansowe	365 958,31	917 788,00

I. Odsetki, w tym:	254 124,60	260 642,08
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	111 833,71	657 145,92
K. Wynik brutto (I+/-J)	-2 554 151,19	-1 039 480,85
L. Podatek dochodowy	-18 304,00	-54 304,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	-2 535 847,19	-985 176,85

4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść pozycji	2018	2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 566 089,17	9 551 266,02
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 566 089,17	9 551 266,02
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	190 585,10	165 864,04
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	24 721,06
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	24 721,06
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	24 721,06
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	190 585,10	190 585,10
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 360 680,92	1 076 388,72
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-985 176,85	284 292,20
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	284 292,20
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00
- z wpłat na nowe akcje nie zarejestrowane z KRS na dzień bilansowy	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	284 292,20
b) zmniejszenie (z tytułu)	985 176,85	0,00
- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	0,00	0,00
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00
- przeznaczenie na pokrycie straty z roku ubiegłego	985 176,85	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	375 504,07	1 360 680,92
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-985 175,85	309 013,26
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	309 013,26
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00

5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	309 013,26
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	309 013,26
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	0,00	24 721,06
- przeznaczenia na kapitał rezerwowy	0,00	284 292,20
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-985 176,85	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-985 176,85	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	985 176,85	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	985 176,85	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Wynik netto	-2 535 847,19	-985 176,85
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-2 535 847,19	-985 176,85
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 030 241,98	8 566 089,17
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

4.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	2018	2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-2 535 847,19	-985 176,85
II. Korekty razem	4 412 465,61	447 013,76
1. Amortyzacja	96 136,67	279 568,02
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-0,52	49,84
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	253 923,71	260 642,07
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-54 374,89	23 879,87
6. Zmiana stanu zapasów	1 723 452,31	594 051,13
7. Zmiana stanu należności	3 634 487,60	2 907 722,23
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 365 461,96	-3 659 270,52
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	128 979,99	49 920,08
10. Inne korekty	-4 677,30	-9 548,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	1 876 618,42	-538 163,09
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	100 337,20	144 172,03
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100 325,20	144 172,03
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	12,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	12,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	12,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	19 773,40	139 662,04
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	139 662,04

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	19 773,40	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	80 563,80	4 509,99
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	7 304,16	572 642,39
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	7 304,16	572 642,39
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 987 719,40	365 880,69
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	1 558 525,29	7 304,16
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	63 847,44	98 327,08
8.	Odsetki	253 935,71	260 249,45
9.	Inne wydatki finansowe	111 410,96	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 980 415,24	206 761,70
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-23 233,02	-326 891,40
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-23 182,66	-326 941,24
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,52	-49,84
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	44 847,79	371 739,19
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	21 614,77	44 847,79
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

4.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 1								
Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych - wartość brutto								
Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	know-how		
1	Stan na dzień 31.12.2017			929 322,30	15 450,00			944 772,30
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	zakup							0,00
	przyjęcie z inwestycji							0,00
	przemieszczenia							0,00
	wkład niepieniężny (aport)							0,00
	spadek, darowizna							0,00
	aktualizacja wartości							0,00
	przemieszczenia							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	sprzedaż							0,00
	likwidacja							0,00
	przemieszczenia							0,00
	wkład niepieniężny (aport)							0,00
	darowizna							0,00
	aktualizacja wartości							0,00
	niedobory							0,00
4	Stan na dzień 31.12.2018	0,00	0,00	929 322,30	15 450,00	0,00	0,00	944 772,30

Nota nr 2								
Zmiany w stanie umorzeń wartości niematerialnych i prawnych								
Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz	know-how		
1	Stan na dzień 31.12.2017			925 178,09	8 051,68			933 229,77
2	Zwiększenia	0,00	0,00	3 390,21	3 090,00	0,00	0,00	6 480,21
	naliczenie umorzenia (amortyzacja)			3 390,21	3 090,00			6 480,21
	przemieszczenia							0,00
								0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	sprzedaż							0,00
	likwidacja							0,00
	przemieszczenia							0,00
	wkład niepieniężny (aport)							0,00
	darowizna							0,00
								0,00
4	Stan na dzień 31.12.2018	0,00	0,00	928 568,30	11 141,68	0,00	0,00	939 709,98
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości							
	Stan na dzień 31.12.2017							0,00
	Zwiększenia odpisów							0,00
	Zmniejszenia odpisów							0,00
	Stan na dzień 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	4 144,21	7 398,32	0,00	0,00	11 542,53
7	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	754,00	4 308,32	0,00	0,00	5 062,32

Nota nr 3							
Zmiany w stanie środków trwałych - wartość początkowa							
Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	Stan na dzień 31.12.2017		61 796,08	184 271,56	659 711,55	44 220,01	949 999,20
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	przyjęcie bezpośrednio z zakupu						0,00
	przyjęcie z inwestycji						0,00
	otrzymanie jako aport						0,00
	otrzymanie z darowizny						0,00
	nadwyżki inwentaryzacyjne						0,00
	przejęcia z leasingu finansowego						0,00
	przekwalifikowania do środków trwałych ze środków obrotowych						0,00
	aktualizacja wyceny śr. trwałych						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	7 277,40	244 243,65	0,00	251 521,05
	likwidacja			6 140,00			6 140,00
	sprzedaż			1 137,40	244 243,65		245 381,05
	przekazanie jako aport						0,00
	przekazanie jako darowizna						0,00
	niedobory inwentaryzacyjne						0,00
	aktualizacja wyceny śr. trwałych						0,00
							0,00
							0,00
4	Stan na dzień 31.12.2018	0,00	61 796,08	176 994,16	415 467,90	44 220,01	698 478,15

Nota nr 4							
Zmiany w stanie umorzeń środków trwałych							
Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1	Stan na dzień 31.12.2017		16 180,26	93 447,11	522 010,04	21 622,23	653 259,64
2	Zwiększenia	0,00	6 179,76	14 014,49	60 755,52	8 706,69	89 656,46
	amortyzacja planowa okresu bieżącego		6 179,76	14 014,49	60 755,52	8 706,69	89 656,46
	aktualizacja środków trwałych						0,00
							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	7 277,40	244 243,65	0,00	251 521,05
	umorzenie śr. trwałych zlikwidowanych			6 140,00			6 140,00
	umorzenie śr. trwałych sprzedanych			1 137,40	244 243,65		245 381,05
	umorzenie śr. trwałych darowanych						0,00
	umorzenie śr. tr. stanowiących niedobory						0,00
	umorzenie śr. tr. przekazanych w formie aportu						0,00
	umorzenie środków trwałych straconych						0,00
	umorzenie śr. trwałych aktualizowanych						0,00
							0,00
4	Stan na dzień 31.12.2018	0,00	22 360,02	100 184,20	338 521,91	30 328,92	491 395,05
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						
	Stan na dzień 31.12.2017						0,00
	Zwiększenia odpisów						0,00
	Zmniejszenia odpisów						0,00
	Stan na dzień 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Wartość netto na początek okresu	0,00	45 615,82	90 824,45	137 701,51	22 597,78	296 739,56
7	Wartość netto na koniec okresu	0,00	39 436,06	76 809,96	76 945,99	13 891,09	207 083,10

Nota nr 5		
Zmiany w stanie środków trwałych w budowie		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Stan na dzień 31.12.2017	66 609,00
2	Zwiększenia nakładów w ciągu roku	44 973,40
	Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	
	Zadania inwestycyjne własne	44 973,40
3	Rozliczenie nakładów inwestycyjnych według miejsc odniesienia nakładów	0,00
	Przekazane do eksploatacji środki trwałe	
	Przekazane do eksploatacji środki obrotowe	
	Nieodpłatne przekazanie obiektu infrastruktury technicznej	
	Nakłady sprzedane, darowizny	
	Nakłady bez efektu gospodarczego	
4	Stan na dzień 31.12.2018	111 582,40

Nota nr 6			
Struktura wykorzystywanych środków trwałych - według tytułów własności (wartość początkowa)			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
1	Środki trwałe własne	417 255,14	324 087,65
2	Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - ujęte w aktywach	281 223,01	625 911,55
3	Środki trw. używane na podst. najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakt.- nie wykazane w aktywach		
	RAZEM	698 478,15	949 999,20

Nota nr 7									
Zapasy składników majątku obrotowego									
Lp.	Zapasy według rodzaju	Stan na dzień 31.12.2018					Stan na dzień 31.12.2017		
		Wartość według ceny nabycia	Wartość według ceny zakupu	Wartość według kosztów wytworzenia	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.	Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
1	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	surowce					0,00			0,00
	pozostałe materiały					0,00			0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
						0,00			0,00
						0,00			0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
						0,00			0,00
						0,00			0,00
4	Towary	5 398 928,09				5 398 928,09	8 661 321,96		8 661 321,96
5	Zaliczki na dostawy i usługi	4 139 766,34				4 139 766,34	2 600 824,78		2 600 824,78
	RAZEM	9 538 694,43	0,00	0,00	0,00	9 538 694,43	11 262 146,74	0,00	11 262 146,74

Zapasy BRUTTO według okresów zalegania							
Lp.	Zapasy według rodzaju	Okres zalegania w dniach				Razem	Wysokość odpisów aktualiz.
		do 6 m-cy	6 m-cy do 1 rok	1 - 2 lat	ponad 2 lata		
1	Materiały					0,00	
2	Półprodukty i produkty w toku					0,00	
3	Produkty gotowe					0,00	
4	Towary	1 629 696,81	622 921,86	982 958,49	2 163 350,93	5 398 928,09	

Nota nr 8							
Należności							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018			Stan na dzień 31.12.2017		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
I	Należności długoterminowe ogółem:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych			0,00			0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0,00			0,00
3	Od pozostałych jednostek			0,00			0,00
II	Należności krótkoterminowe ogółem:	1 934 379,06	211 584,16	1 722 794,90	5 472 807,92	115 525,42	5 357 282,50
1	Należności od jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			0,00			0,00
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
	inne			0,00			0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			0,00			0,00
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
	inne			0,00			0,00
3	Należności od pozostałych jednostek:	1 934 379,06	211 584,16	1 722 794,90	5 472 807,92	115 525,42	5 357 282,50
	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 781 917,17	211 584,16	1 570 333,01	5 133 855,97	115 525,42	5 018 330,55
	- do 12 miesięcy	1 781 917,17	211 584,16	1 570 333,01	5 133 855,97	115 525,42	5 018 330,55
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	65 528,36		65 528,36	262 000,39		262 000,39
	inne	86 933,53		86 933,53	76 951,56		76 951,56
	dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	- w tym z tyt.dost.i usług o okresie spłaty do 12 m-cy			0,00			0,00

Nota nr 10							
Inwestycje krótkoterminowe							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018			Stan na dzień 31.12.2017		
		Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.	Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
	Inwestycje krótkoterminowe	21 615,29	0,00	21 615,29	44 797,95	0,00	44 797,95
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 615,29	0,00	21 615,29	44 797,95	0,00	44 797,95
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	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
	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	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
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 615,29	0,00	21 615,29	44 797,95	0,00	44 797,95
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	21 615,29		21 615,29	34 797,95		34 797,95
	- inne środki pieniężne			0,00	10 000,00		10 000,00
	- inne aktywa pieniężne			0,00			0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00			0,00

Nota nr 9							
Dane o odpisach aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych (wg tytułów należności)							
Lp.	Wyszczególnienie	Odpis na należności od jednostek POZOSTAŁYCH					Razem odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek
		z tytułu dostaw i usług		z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, oraz innych świadczeń	inne	dochodz. na drodze sądowej	
		o okresie spłaty do 12 miesięcy	o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy				
1	Stan na dzień 31.12.2017	115 525,42					115 525,42
2	Zwiększenia	68 284,06	0,00	0,00	0,00	0,00	68 284,06
	dokonanie odpisu	68 284,06					68 284,06
	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)						0,00
3	Zmniejszenia	10 711,36	0,00	0,00	0,00	0,00	10 711,36
	zmniejszenie odpisów rozliczonych z poz. przych. operac.	10 711,36					10 711,36
	zmniejszenie odpisów rozliczonych z przych. finans.	0,00					0,00
	wykorzystanie odpisów (z kontami zesp. 2)	0,00					0,00
	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	0,00					0,00
	inne	0,00					0,00
4	Stan na dzień 31.12.2018	173 098,12	0,00	0,00	0,00	0,00	173 098,12

Nota nr 11		
Zmiany w stanie kapitałów /funduszy zapasowych i rezerwowych		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Zmiany w stanie kapitału/funduszu zapasowego	190 585,10
	Stan na dzień 31.12.2017	0,00
	a zwiększenie (z tytułu)	
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	
	- z podziału zysku (ustawowo)	
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	
	-	
	-	
	b zmniejszenie (z tytułu)	0,00
- pokrycia straty		
-		
-		
-		
Stan na dzień 31.12.2018		190 585,10
2	Zmiany w stanie kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00
	Stan na dzień 31.12.2017	0,00
	a zwiększenie (z tytułu)	
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	
	-	
	-	
	b zmniejszenie (z tytułu)	0,00
	- zbycia środków trwałych	
	- trwała utrata wartości środków trwałych	
	-	
-		
Stan na dzień 31.12.2018		0,00
3	Zmiany w stanie pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 360 680,92
	Stan na dzień 31.12.2017	0,00
	a zwiększenie (z tytułu)	
	- odsetki od środków funduszu restrukturyzacji	
	-	
	-	
	b zmniejszenie (z tytułu)	985 176,85
	- tytułem pokrycia straty z roku 2017	985 176,85
	-	
	-	
Stan na dzień 31.12.2018		375 504,07

Nota nr 12							
Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych							
Lp.	Wyszczególnienie	Akcje					Razem
		seria A	seria B	seria C	seria D	seria E	
1.	Wartość nominalna jednej akcji	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	x
2.	Wartość emisyjna jednej akcji	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	x
3.	Ilość akcji w emisji (serii)	250 000,00	1 800 000,00	4 349 440,00	1 600 560,00	8 000 000,00	16 000 000,00
4.	Podział akcji z danej serii						0,00
	- uprzywilejowane (szt.)		1 800 000,00				1 800 000,00
	- zwykłe (szt.)	250 000,00		4 349 440,00	1 600 560,00	8 000 000,00	14 200 000,00
5.	Podział akcji z danej serii						0,00
	- imienne, w tym:						0,00
	Chun Fu Lin	119 832,00	1 800 000,00		480 168,00	3 318 194,00	5 718 194,00
	Firma						0,00
	- na okaziciela						0,00
	Hanya International Corp.	130 168,00		4 349 440,00		4 479 608,00	8 959 216,00
	- na okaziciela				1 120 392,00	202 198,00	1 322 590,00
6.	Rodzaj uprzywilejowanych akcji						0,00
	- w zakresie praw głosu (szt.)		1 800 000,00				1 800 000,00
	- w zakresie dywidendy (szt.)						0,00
	- pozostałe (szt.)						0,00
7.	Wartość nominalna serii	125 000,00	900 000,00	2 174 720,00	800 280,00	4 000 000,00	8 000 000,00
8.	Sposób pokrycia akcji						0,00
	- gotówka	125 000,00	900 000,00	2 174 720,00	800 280,00	4 000 000,00	8 000 000,00
	- aport						0,00
9.	Data rejestracji	jak niżej	jak niżej	jak niżej	jak niżej	jak niżej	x

1. 06.07.2011: Akcje serii A – ilość 125 000 – kapitał 125 000 zł
2. 03.10.2012: Akcje serii A – ilość 1 250 000 (podzielono 1 akcje na 10); Akcje serii B – ilość 9 000 000 (nowe); Akcje serii C – ilość 14 750 000 (nowe); Razem akcji 25 000 000 – kapitał 2 500 000 zł
3. 26.04.2013: Akcje serii C – ilość 21 747 200 (dodano 6 997 200 akcji); Razem akcji 31 997 200 – kapitał 3 199 720 zł
4. 08.07.2013: Akcje serii A – ilość 250 000 (scalono 5 akcji w 1); Akcje serii B – ilość 9 000 000; Akcje serii C – ilość 4 349 440 (scalono 5 akcji w 1); Akcje serii D – ilość 1 600 560 (nowe); Razem akcji 15 200 000 – kapitał 4 000 000 zł
5. 29.10.2013: Akcje serii B – ilość 1 800 000 (scalono 5 akcji w 1); Razem akcji 8 000 000 – kapitał 4 000 000 zł
6. 01.03.2016: Akcje serii E – ilość 8 000 000 (nowe); Razem akcji 16 000 000 – kapitał 8 000 000 zł

Nota nr 13

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych według umownego okresu spłaty

Lp.	Wyszczególnienie	Wobec pozostałych jednostek - kredyty i pożyczki	Wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Wobec pozostałych jednostek - inne zobowiązania finansowe	Wobec pozostałych jednostek - zobowiązania wekslowe	Wobec pozostałych jednostek - inne	Razem
1	Stan na dzień 31.12.2017			71 700,91			71 700,91
2	Stan na dzień 31.12.2018	0,00	0,00	15 551,01	0,00	0,00	15 551,01
	w tym:						
	- do 1 roku			10 618,71			10 618,71
	- powyżej 1 roku do 3 lat			4 932,30			4 932,30
	- powyżej 3 lat do 5 lat			0,00			0,00
	- powyżej 5 lat			0,00			0,00

Nota nr 14

Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		Pozostałe rezerwy		Razem
			długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	
1	Stan na dzień 31.12.2017	3 484,00		31 599,07		63 953,57	99 036,64
2	Zwiększenia	2 558,00	0,00	22 103,75	0,00	20 000,00	44 661,75
	zwiększenia z tytułu utworzenia rezerw przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)	2 558,00		22 103,75		20 000,00	44 661,75
3	Zmniejszenia	3 484,00	0,00	31 599,07	0,00	63 953,57	99 036,64
	zmniejszenie rezerw rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi					37 011,00	37 011,00
	zmniejszenie rezerw rozliczonych z przychodami finansowymi						0,00
	wykorzystanie rezerw					26 942,57	26 942,57
	przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)						0,00
	wyksięgowanie rezerw (odwrócenie zapisu)	3 484,00		31 599,07			35 083,07
4	Stan na dzień 31.12.2018	2 558,00	0,00	22 103,75	0,00	20 000,00	44 661,75

Nota nr 15

Zobowiązania krótkoterminowe (stan na BZ) według struktury wiekowej

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2018	Nieprzetere minowane	Struktura wiekowa					
					Zobowiązania przeterminowane					
					do 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	1 - 3 lat	powyżej 3 lat	
I	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy		0,00							
	powyżej 12 miesięcy		0,00							
2	inne		0,00							
II	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy		0,00							
	powyżej 12 miesięcy		0,00							
2	inne		0,00							
III	Wobec pozostałych jednostek	8 338 520,55	5 423 626,70	4 481 373,11	609 421,42	96 762,82	64 745,71	109 743,19	61 580,45	
1	kredyty i pożyczki	4 992 695,84	3 441 474,71	3 441 474,71						
2	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00							
3	inne zobowiązania finansowe	54 356,51	56 145,75	56 145,75						
4	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	3 071 620,35	1 632 244,07	717 784,07	581 627,83	96 762,82	64 745,71	109 743,19	61 580,45	
	do 12 miesięcy	3 071 620,35	1 632 244,07	717 784,07	581 627,83	96 762,82	64 745,71	109 743,19	61 580,45	
	powyżej 12 miesięcy		0,00							
5	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00							
6	zobowiązania wekslowe		0,00							
7	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	155 296,22	240 662,82	212 869,23	27 793,59					
8	z tytułu wynagrodzeń	62 078,42	52 621,04	52 621,04						
9	inne	2 473,21	478,31	478,31						
IV	Fundusze specjalne		0,00							
	Razem	8 338 520,55	5 423 626,70	4 481 373,11	609 421,42	96 762,82	64 745,71	109 743,19	61 580,45	

Nota nr 16			
Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 765,00	67 387,00
2	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	Czynsze, dzierżawy płatne z góry		
	Remonty środków trwałych		
	Koszty finansowe rozliczane w czasie		
	Koszty przygotowania nowej produkcji		
	Koszty prac rozwojowych		
	RAZEM	84 765,00	67 387,00

Nota nr 17			
Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
1	Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00
2	Czynsze, dzierżawy płatne z góry		
3	Ubezpieczenia majątkowe	10 394,17	13 367,19
4	Remonty środków trwałych		
5	Prenumeraty	0,00	1 568,15
6	Koszty finansowe rozliczane w czasie	18 577,25	-7 839,04
7	Koszty przygotowania nowej produkcji		
8	Koszty prac rozwojowych		
9	Korekta dotycząca ulgi na złe długi	13 182,51	
10	inne	11 090,95	9 744,93
11			
12			
13			
14			
15			
	RAZEM	53 244,88	16 841,23

Nota nr 18				
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - wykazane w bilansie w pozycji rezerw				
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	pozycja w bilansie	Stan na dzień 31.12.2017
1	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe	0,00		0,00
	Rezerwy na świadczenia emerytalne			
	Rezerwy na nagrody jubileuszowe			
	Koszty nie wykorzystanych urlopów wraz z narzutami			
	Inne rezerwy na przewidywane koszty			
2	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe	22 103,75		95 552,64
	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych - bierne RMK	0,00		0,00
	Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu realizacji przedsięwzięć deweloperskich	0,00		0,00
	Rezerwy na świadczenia emerytalne			
	Rezerwy na nagrody jubileuszowe			
	Koszty nie wykorzystanych urlopów wraz z narzutami	22 103,75	B.1.2	31 599,07
	Inne rezerwy na przewidywane koszty			63 953,57
	Koszty świadczeń, nie będących jeszcze zobowiązaniem			
	RAZEM	22 103,75		95 552,64

Nota nr 19				
Rozliczenia międzyokresowe przychodów				
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	W tym przychody podlegające opodatkowaniu	Stan na dzień 31.12.2017
I	Ujemna wartość firmy			
II	Inne rozliczenia międzyokresowe:	230 760,88	230 760,88	47 999,24
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	Otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty na nabycie środków trwałych			
	Równowartość środków trwałych finansowanych ze środków PFRON			
	Wpłaty na poczet przyszłych świadczeń, opłacone z góry			
2.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - krótkoterminowe	230 760,88	230 760,88	47 999,24
	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych - RMP	0,00		0,00
	Otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty na nabycie środków trwałych			
	Równowartość środków trwałych finansowanych ze środków PFRON			
	Wpłaty na poczet przyszłych świadczeń, opłacone z góry			
	Korekty przychodów roku bilansowego zafakturowane w roku kolejnym	230 760,88	230 760,88	47 999,24
	RAZEM	230 760,88	230 760,88	47 999,24

Nota nr 20				
Zobowiązania i zobowiązania warunkowe zabezpieczone na majątku Jednostki				
Lp.	Rodzaj zobowiązania / zabezpieczenie	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	
			na majątku trwałym	na majątku obrotowym
I	Zobowiązania własne	0,00	0,00	0,00
	Weksel			
	Hipoteka			
	Zastaw			
	Inne			
II	Zobowiązania warunkowe	10 875 000,00	14 750 000,00	14 694 980,00
1	Zabezpieczone zobowiązania jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	Weksel			
	Hipoteka			
	Zastaw			
	Inne			
2	Zabezpieczone zobowiązania pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
	Weksel			
	Hipoteka			
	Zastaw			
	Inne			
3	Zabezpieczone zobowiązania pozostałych jednostek	10 875 000,00	14 750 000,00	14 694 980,00
	Weksel			
	Hipoteka	3 625 000,00	11 150 000,00	
	Zastaw	3 625 000,00		5 800 000,00
	Inne	3 625 000,00	3 600 000,00	8 894 980,00

Nota nr 21			
Zobowiązania warunkowe			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
	Zobowiązania warunkowe ogółem	5 600 000,00	5 600 000,00
1	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych	2 600 000,00	2 600 000,00
	udzielone gwarancje i poręczenia (Vadex)	2 600 000,00	2 600 000,00
	kaucje i wadia		
	indos weksli		
	zawarte, lecz jeszcze niewykonane umowy		
	nieuznane roszczenia wierzycieli		
	inne		
2	Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	udzielone gwarancje i poręczenia		
	kaucje i wadia		
	indos weksli		
	zawarte, lecz jeszcze niewykonane umowy		
	nieuznane roszczenia wierzycieli		
	inne		
3	Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek	3 000 000,00	3 000 000,00
	udzielone gwarancje i poręczenia (BGK)	3 000 000,00	3 000 000,00
	kaucje i wadia		
	indos weksli		
	zawarte, lecz jeszcze niewykonane umowy		
	nieuznane roszczenia wierzycieli		
	inne		
4			
Należności warunkowe			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
1			
2			

Nota nr 22								
Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług), towarów i materiałów (struktura rzeczowa i terytorialna)								
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018				01.01-31.12.2017		
		Kraj	Eksport	Ogółem	w tym : wyłączone z opodatkowania	Kraj	Eksport	Ogółem
	RAZEM przychody ze sprzedaży w tym:	15 314 983,44	1 750 420,71	17 065 404,15	-149 368,05	25 951 932,69	2 760 861,26	28 712 793,95
	- od jednostek powiązanych			0,00				0,00
1	Przychód ze sprzedaży produktów w tym :	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00
2	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	15 314 935,96	1 624 813,83	16 939 749,79	-149 368,05	25 561 470,28	2 649 596,34	28 211 066,62
	sprzedaż towarów	15 314 935,96	1 624 813,83	16 939 749,79	-149 368,05	25 561 470,28	2 649 596,34	28 211 066,62
	sprzedaż materiałów			0,00				0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00
3	Przychód ze sprzedaży usług, w tym:	47,48	125 606,88	125 654,36	0,00	390 462,41	111 264,92	501 727,33
	sprzedaż usług	47,48	125 606,88	125 654,36	0,00	390 462,41	111 264,92	501 727,33
				0,00				0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00
				0,00				0,00

Nota nr 23				
Koszty w układzie rodzajowym				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	w tym: n.k.u.p.	01.01-31.12.2017
I	Koszty według rodzajów	x	x	x
1	Amortyzacja	96 136,67	56 244,60	279 568,02
2	Zużycie materiałów i energii	180 419,00		238 207,37
3	Usługi obce:	3 110 687,75	20 017,25	3 784 705,71
	transportowe,	670 875,31		702 902,86
	remontowe	110,00		7 320,00
	czynsze i opłaty dzierżawne	411 120,00		411 120,00
	pozostałe	2 028 582,44	20 017,25	2 663 362,85
4	Podatki i opłaty, w tym:	2 997,59	120,80	15 140,42
	- podatek akcyzowy	0,00		0,00
5	Wynagrodzenia	967 038,46	-9 287,63	1 070 503,83
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	209 404,55	42 146,05	226 459,78
	- emerytalne	93 400,43	20 684,65	102 998,13
7	Pozostałe koszty rodzajowe:	144 315,50	8 285,74	174 729,52
	ubezpieczenia	42 844,47	240,81	58 195,80
	koszty reprezentacji i reklamy publicznej	36 403,23	3 165,26	56 450,02
	podróże służbowe	65 067,80	4 879,67	60 083,70
	pozostałe	0,00		0,00
	RAZEM koszty wg rodzajów	4 710 999,52	117 526,81	5 789 314,65
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 381 893,87		22 927 200,45
III	Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki			0,00
IV	Zmiana stanu produktów +/-	0,00	x	0,00
1	produkty gotowe		x	0,00
2	produkcja niezakończona		x	0,00
3	rozliczenia międzyokresowe kosztów		x	0,00

Nota nr 24				
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	w tym : wyłączone z opodatkowania	01.01-31.12.2017
I.	ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	100 000,00	0,00	0,00
1	Zysk ze sprzedaży środ. trw., środ. trw. w budowie, WNP oraz inwestycji w nieruchomości i WNP	100 000,00	0,00	0,00
	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	100 000,00		0,00
	wartość netto (koszt własny) sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00
2	Zysk z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, w tym inwestycji bez efektu gospodarczego	0,00	0,00	0,00
	przychody z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00
	koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (wartość netto plus koszty likwidacji)	0,00		0,00
3	Nadwyżki niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00
4	Niedobory niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00
	II. DOTACJE	0,00	0,00	0,00
		0,00		0,00
		0,00		0,00
	III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00	0,00
				0,00
		0,00		0,00
	IV. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	102 873,75	47 722,00	122 466,06
1	Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	10 887,96		5 390,92
2	Przedawnione zobowiązania	7 558,78		74 510,52
3	Wyegzekwowane odpisane należności	0,00		0,00
4	Darowizny środków pieniężnych i pozostałych środków obrotowych	0,00		0,00
5	Rozwiązane odpisu aktualizującego wartość należności	10 711,36	10 711,36	5 033,35
6	Rozwiązane rezerwy na przewidywane straty	0,00		0,00
7	Nie wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem utworzone uprzednio rezerwy	37 011,00	37 011,00	11 727,15
8	Różnice inwentaryzacyjne	32 022,33		0,00
9	Nadwyżki pieniężne	0,00		0,00
10	Nadwyżki w rzeczowych składnikach majątku	0,00		0,00
11	Różnice z zaokrągleń	2,86	-0,36	5,30
12	Zwrot opłat sądowych i innych wierzytelności	0,00		20 658,55
13	Wartość niefinansowych aktywów trwałych otrzymanych nieodpłatnie lub w formie darowizny	0,00		0,00
14	sprzedaż składników majątku niebędących środkami trwałymi	325,20		2 302,11
15	inne	4 354,26		2 838,16
	RAZEM	202 873,75	47 722,00	122 466,06

Nota nr 25				
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	w tym : n.k.u.p.	01.01-31.12.2017
I.	STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00	4 943,78
1	Strata ze sprzedaży środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w nieruchomości i WNP	0,00	0,00	4 943,78
	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych			141 869,92
	wartość netto (koszt własny) sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych			146 813,70
2	Strata z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, w tym inwestycji bez efektu gospodarczego	0,00	0,00	0,00
	przychody z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych			0,00
	koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (wartość netto plus koszty likwidacji)			0,00
3	Wartość niefinansowych aktywów trwałych przekazanych nieodpłatnie lub w formie darowizny			0,00
4	Nadwyżki niefinansowych aktywów trwałych			0,00
5	Niedobory niefinansowych aktywów trwałych			0,00
	II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	106 770,10	106 770,10	0,00
1	trwała utrata wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji w nieruchomości i prawa			0,00
2	utrata wartości zapasów			0,00
3	utrata wartości należności	106 770,10	106 770,10	0,00
				0,00
				0,00
	III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	1 383 736,13	722 293,08	253 288,52
1	Odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	241 894,24		28 453,16
2	Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	48 240,68	48 240,68	0,00
3	Niezawinione niedobory środków trwałych			0,00
4	VAT od niedoborów i szkód podlegających korekcie jako VAT naliczony	11 095,36	11 095,36	0,00
5	Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	21 067,89	21 067,89	10 309,45
6	Koszty postępowania spornego i egzekucyjnego			144 856,83
7	Utworzone rezerwy na przewidywane straty i uzasadnione ryzyko z operacji gospodarczych			0,00
8	Różnice zaokrągleń	4,67	2,00	11,21
9	inne	1 061 433,29	641 887,15	69 657,87
				0,00
	RAZEM	1 490 506,23	829 063,18	258 232,30

Nota nr 26				
<i>Przychody finansowe</i>				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	w tym : wyłączone z opodatkowania	01.01-31.12.2017
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
	od jednostek powiązanych, w tym:			0
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0
	od jednostek pozostałych w tym:			0
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0
II.	Odsetki	12,00	0,00	17 794,54
	- w tym od jednostek powiązanych			0,00
1	Odsetki od udzielonych pożyczek (w tym także odsetki za zwłokę w spłacie rat)	0,00	0,00	0,00
	zapłacone			0,00
	nie zapłacone			0,00
2	Odsetki od środków i lokat na rachunkach bankowych	12,00	0,00	0,01
	zapłacone	12,00		0,01
	nie zapłacone			0,00
3	Odsetki od należności od odbiorców	0,00	0,00	17 794,53
	zapłacone			0,00
	nie zapłacone			17 794,53
				0,00
III.	ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00
1	Zysk ze zbycia papierów wartościowych			0,00
2	Zysk ze zbycia udziałów			0,00
3	Zysk ze zbycia papierów wartościowych krótkoterminowych			0,00
				0,00
IV.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00
				0,00
V.	INNE	126 916,84	13 464,69	0,00
1	Nadwyżka przychodów nad kosztami z tytułu różnic kursowych	126 916,84	13 464,69	0,00
	Przychody z tytułu różnic kursowych	251 903,80	13 464,69	0,00
	Koszty z tytułu różnic kursowych	124 986,96		0,00
2	Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu odsetek			0,00
3	Rozwiązanie innych rezerw i odpisów utworzonych w ciężar kosztów finansowych			0,00
				0,00
	RAZEM	126 928,84	13 464,69	17 794,54

Nota nr 28				
<i>Kursy walut przyjęte do wyceny składników bilansu oraz rachunku zysków i strat</i>				
Lp.	Rodzaj składnika/Nazwa waluty	Kod waluty	Rodzaj kursu/tabela kursów	Przyjęty kurs
I.	Należności			
	- euro	EUR	252/A/NBP/2018	4,3
	- dolar amerykański	USD	252/A/NBP/2018	3,7597
	- funt szterling	GBP		
2	Środki pieniężne w kasie i w banku			
	- euro	EUR	252/A/NBP/2018	4,3
	- dolar amerykański	USD	252/A/NBP/2018	3,7597
	- funt szterling	GBP		
3	Zobowiązania			
	- euro	EUR	252/A/NBP/2018	4,3
	- dolar amerykański	USD	252/A/NBP/2018	3,7597
	- funt szterling	GBP		

Nota nr 27			
Koszty finansowe			
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
I.	ODSETKI	365 947,82	286 898,63
	w tym dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
1	Odsetki od zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
	zapłacone	0,00	0,00
	nie zapłacone	0,00	0,00
2	Odsetki od kredytów	209 926,51	192 373,73
	zapłacone	209 926,51	192 373,73
	nie zapłacone	0,00	0,00
3	Prowizje z tytułu kredytów i pożyczek	111 833,71	28 089,04
4	Odsetki od obligacji własnych	0,00	0,00
	zapłacone	0,00	0,00
	nie zapłacone	0,00	0,00
5	Odsetki od zobowiązań handlowych wobec dostawców obcych	1 017,31	14 873,33
	zapłacone	828,42	14 480,71
	nie zapłacone	188,89	392,62
6	Odsetki od przyjętych w leasing finansowy rzeczowych składników majątku	5 739,90	11 925,16
7	Odsetki od zobowiązań budżetowych	1 783,20	5 036,40
	Odsetki tytułem faktoringu	35 647,19	34 600,97
II.	STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00
1	Strata na sprzedaży papierów wartościowych	0,00	0,00
2	Strata na sprzedaży udziałów	0,00	0,00
III.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00
IV.	INNE	10,49	630 889,37
1	Nadwyżka kosztów nad przychodami z tytułu różnic kursowych	0,00	629 056,88
	Przychody z tytułu różnic kursowych	0,00	210 617,89
	Koszty z tytułu różnic kursowych	0,00	839 674,77
2	Odpisy aktualizujące wartość należności (odsetki i pożyczki)	0,00	0,00
3	Pozostałe	10,49	1 832,49
		0,00	0,00
	RAZEM	365 958,31	917 788,00

Nota nr 29			
Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów i kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie			
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Przychody			
1	o nadzwyczajnej wartości:	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
2	które wystąpiły incydentalnie:	132 022,33	216 380,44
	- przychody ze sprzedaży środków trwałych	100 000,00	141 869,92
	- przychody tytułem umorzonego zobowiązania		74 510,52
	- nadwyżki inwentaryzacyjne	32 022,33	

Koszty			
1	o nadzwyczajnej wartości:	1 046 126,04	0,00
	- koszt utylizacji towarów nie posiadających potencjału handlowego (np. uszkodzonych)	1 046 126,04	
	-		
	-		
2	które wystąpiły incydentalnie:	241 894,24	291 670,53
	- koszty sądowe i arbitrażowe związane ze sporem z firmą Ledolux		144 856,83
	- koszt własny sprzedanych środków trwałych		146 813,70
	- koszty transakcji, która na skutek oszustwa nie doszła do skutku (dotyczy transakcji ze spółką Univerdis)	241 894,24	

Nota nr 30		
Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
I	Zysk (strata) brutto	-2 554 151,19
1	Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice)	61 186,69
2	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	-149 368,05
3	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach lat ubiegłych	-137 824,37
4	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice)	800 606,52
5	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym	53 047,31
6	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	-71 507,48
7	Strata z lat ubiegłych	0,00
8	Inne zmiany podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym (+/-)	-54 664,32
II	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00
III	Podatek dochodowy	0,00
		19%

Nota nr 31		
Zmiany rezerw i aktywów na odroczony podatek dochodowy		
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	67 387,00
	Wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 765,00
	Zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67 387,00
2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	84 765,00
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	3 484,00
	Wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 558,00
	Zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 484,00
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	2 558,00
5	Podatek dochodowy - część odroczone, w tym:	-18 304,00
	wykazana w rachunku zysków i strat	-18 304,00
	odniesiona na kapitał własny	0,00

Nota nr 32			
Klasyfikacja instrumentów finansowych - Aktywa finansowe			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
	Aktywa finansowe	21 615,29	44 797,95
I	Krótkoterminowe	21 615,29	44 797,95
1	Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
2	Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00
	- należności z tytułu dostaw i usług		
	- pozostałe należności		
	- kaucje		
3	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 615,29	44 797,95
II	Długoterminowe	0,00	0,00
1	Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
2	Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00
	- pozostałe należności		
	- kaucje		
3	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		

Nota nr 33			
Klasyfikacja instrumentów finansowych - Zobowiązania finansowe			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
	Zobowiązania finansowe	0,00	0,00
I	Krótkoterminowe	0,00	0,00
1	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
	- zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
	- pozostałe zobowiązania		
2	Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia (według zamortyzowanego kosztu)	0,00	0,00
	- kredyty bankowe i pożyczki		
	- obligacje		
	- zobowiązania z tyt. leasingu		
	- pozostałe zobowiązania finansowe		
II	Długoterminowe	0,00	0,00
1	Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia (według zamortyzowanego kosztu)	0,00	0,00
	- kredyty bankowe i pożyczki		
	- obligacje		
	- zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
	- zobowiązania z tyt. leasingu		
	- rezerwy		
	- pozostałe zobowiązania finansowe		

Nota nr 34			
Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych			
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
1	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	0	0
2	Pracownicy pośrednio produkcyjni	5	9
3	Pozostali	9	13
4	Stanowiska nierobotnicze	16	15
	Zatrudnienie łączne	30	37

Nota nr 35
Zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących

Lp.	Wyszczególnienie	Główne warunki umowy				Kwota świadczenia	Kwota spłacona	Stan na dzień 31.12.2018
		Wysokość oprocentowania	Data udzielenia świadczeń	Termin spłaty	Inne			
1	Organ zarządzający					379 131,56	368 405,13	10 726,43
	- pożyczka/kredyt							0,00
	- zaliczka		10.07.1905	na bieżąco	rozliczanie z kosztami	379 131,56	368 405,13	10 726,43
	- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń							0,00
2	Organ nadzorujący					0,00	0,00	0,00
	- pożyczka/kredyt							0,00
	- zaliczka							0,00
	- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń							0,00
3	Organ administrujący					0,00	0,00	0,00
	- pożyczka/kredyt							0,00
	- zaliczka							0,00
	- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń							0,00
	RAZEM					379 131,56	368 405,13	10 726,43

Nota nr 36
Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów jednostki

Lp.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenia brutto za rok obrotowy	
		obciążające koszty	obciążające zysk
1	Organ zarządzający	44 663,00	
2	Organ nadzorujący	30 249,16	
3	Organ administrujący		
	RAZEM	74 912,16	0,00

Zobowiązania wynikające z emerytur i podobnych świadczeń oraz zaciągnięte w związku z tymi emeryturami dla byłych członków organów jednostki

Lp.	Wyszczególnienie	Zobowiązania	
		wynikające z emerytur i świad. o podobnym charakterze	zaciągnięte w związku z tymi emeryturami
1	Byli członkowie organu zarządzającego		
2	Byli członkowie organu nadzorującego		
3	Byli członkowie organu administrującego		
	RAZEM	0,00	0,00

Nota nr 37
Informacje o wynagrodzeniu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota w zł
1.	Badanie rocznego sprawozdania finansowego	10 000,00
2.	Inne usługi poświadczające	
3.	Usługi doradztwa podatkowego	
4.	Pozostałe usługi (opisać)	
	RAZEM	10 000,00

Nota nr 38		
Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów		
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Środki pieniężne na koniec okresu według bilansu - poz. B III. c)	21 615,29
a	zmiana stanu środków pieniężnych wywołana różnicami kursowymi	0,52
b	przeklasyfikowanie składników krótkoterminowych pomiędzy aktywami finansowymi (poz. B.III.1.a) i b) a środkami pieniężnymi (poz. III.B.1.c))	
2	Środki pieniężne na koniec okresu według rachunku przepływów pieniężnych - poz. G	21 614,77

Wyjaśnienie przyczyn różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych			
Lp.	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych	Wyszczególnienie	Kwota zł
	A.II.1.	Amortyzacja	96 136,67
	A.II.2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-0,52
	A.II.3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	253 923,71
		- wyłączenie odsetek i dywidend otrzymanych (ze znakiem minus)	-12,00
		- wyłączenie odsetek zapłaconych (ze znakiem plus)	253 746,82
		- wyłączenie odsetek i dywidend naliczonych, lecz nieotrzymanych ani niewypłaconych (ze znakiem plus lub minus tj. przeciwnym do posiadanego)	188,89
	A.II.4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00
	A.II.5.	Zmiana stanu rezerw	-54 374,89
		- zmiana stanu według bilansu	-54 374,89
	A.II.6.	Zmiana stanu zapasów	1 723 452,31
		- zmiana stanu według bilansu	1 723 452,31
	A.II.7.	Zmiana stanu należności	3 634 487,60
		- zmiana stanu według bilansu, poz. A. III i B. II	3 634 487,60
	A.II.8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 365 461,96
		- zmiana stanu według bilansu	-1 365 461,96
	A.II.9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	128 979,99
		- zmiana stanu według bilansu	128 979,99
		- czynne (wzrost stanu ze znakiem minus, zmniejszenie ze znakiem plus)	-53 781,65
		- rozliczenia międzyokresowe przychodów (wzrost stanu ze znakiem plus, zmniejszenie ze znakiem minus)	182 761,64
	A.II.10.	Inne korekty	-4 677,30
		- inne	-4 677,30
	B.I.1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100 325,20
		- zbycie składników majątku (samochód osobowy Bentley, sprzęt komputerowy)	100 325,20
	B.I.2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
	B.I.3.	Zbycie aktywów finansowych	0,00
		Wpływy z odsetek - jednostki pozostałe	12,00
		- odsetki bankowe (od środków na rachunku podstawowym)	12,00
	B.I.4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00
	B.II.1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
	B.II.2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
	B.II.3.	Nabycie aktywów finansowych	0,00
	B.II.4.	Inne wydatki inwestycyjne	19 773,40
		- wydatki na środki trwałe w budowie (związane z tworzoną platformą B2B)	19 773,40
	C.I.1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00
	C.I.2.	Kredyty i pożyczki	7 304,16
		- kredyt w rachunku bieżącym	7 304,16
	C.I.3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
	C.I.4.	Inne wpływy finansowe	0,00
	C.II.1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
	C.II.2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00
	C.II.3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
	C.II.4.	Splaty kredytów i pożyczek	1 558 525,29
		- spłata kredytu w rachunku bieżącym	1 558 525,29
	C.II.5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00
	C.II.6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
	C.II.7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	63 847,44
		- wydatki kapitałowe dotyczące obsługiwanych umów leasingowych	63 847,44
	C.II.8.	Odsetki	253 935,71
		- odsetki leasing	5 739,90
		- odsetki kredyt i faktoringi	245 573,70
		- pozostałe odsetki	2 622,11
	C.II.9.	Inne wydatki finansowe	111 410,96
		- wydatki finansowe związane z odnowieniem kredytu w rachunku bieżącym	111 410,96

Nota nr 39
Pozostałe informacje
1 Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Jednostki

Okolicznością, która wskazuje na możliwość wystąpienia zagrożenia w zakresie kontynuowania działalności Spółki jest wysoki poziom straty bilansowej, która zyskała w 2018 roku wartość netto na poziomie 2.535.847,19 zł. Pomimo tego, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, ponieważ Zarząd zakłada poprawę rentowności w 2019 r., przez co w jego odczuciu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności jednostki. Strata nie przekracza poziomu zsumowanych, kapitału zapasowego, rezerwowego oraz 30% kapitału podstawowego, a więc dyspozycja zawarta w art. 397 k.s.h., na koniec minionego roku nie wystąpiła. Celem realizacji wspomnianego powyżej założenia Spółka zamierza podobnie jak to miało miejsce w minionych okresach zintensyfikować działania sprzyjające zwiększeniu obrotów, mając jednocześnie świadomość, że zwiększenie sprzedaży nie jest jedynym elementem mającym zniwelować aktualny spadek wyniku, stąd niezbędne będzie kontynuowanie działań zmierzających do optymalizacji i redukcji kosztów, zwłaszcza tych, które mają charakter stały i przy zmniejszonych obrotach utrudniają osiągnięcie zadowalających wyników. Dodatkowo Spółka podobnie jak w minionych latach stosuje politykę eliminowania z oferowanego asortymentu towarów niskomargowych, na rzecz tych, które pozwalają wygenerować lepsze wyniki oraz rezygnowanie ze sprzedaży towarów generujących zbyt wysokie koszty obsługi posprzedażowej.

Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w

2 bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie dotyczy

3 Inne informacje

Nie dotyczy

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności

5.1. Informacje podstawowe

	
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
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

Spółką kieruje Zarząd. Skład Zarządu w porównaniu do roku 2017 nie uległ zmianie. Prezesem Zarządu jest pan Chun-Fu Lin, który zgodnie ze statutem upoważniony jest do jednoosobowej reprezentacji spółki.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

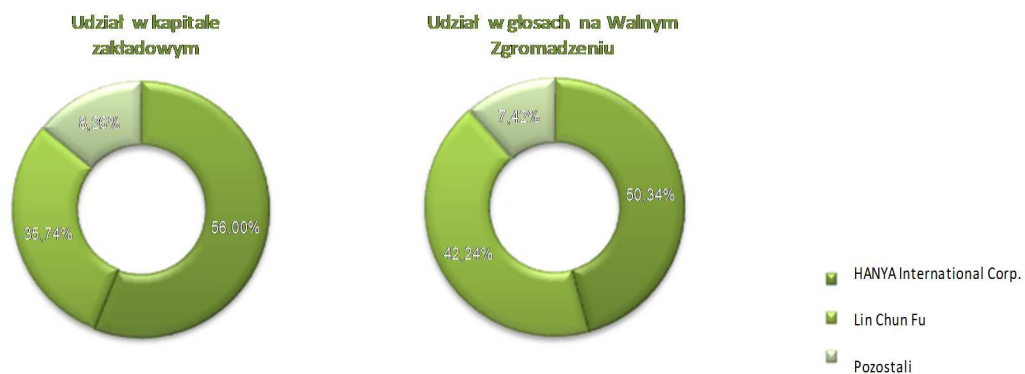
Podstawowym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja produktów z segmentu szeroko rozumianej elektroniki użytkowej, w tym w szczególności akcesoriów komputerowych, produktów z grupy RTV, TELE, drobne AGD i multimedia. Oferowane przez Spółkę marki to między innymi Vakoss, Xzero oraz Msonic. Vakomtek S.A. w szczególności dystrybuuje towary elektroniczne i elektryczne, w ilościach hurtowych, do innych stacjonarnych wielkopowierzchniowych sklepów detalicznych takich jak np. hipermarkety czy supermarkety. Spółka prowadzi również sprzedaż do klientów indywidualnych oraz sklepów internetowych.

Do podstawowych towarów znajdujących się w ofercie Vakomtek S.A. należą: akcesoria komputerowe, produkty i akcesoria gamingowe, produkty i akcesoria z grupy audio i RTV, akcesoria do telefonów i tabletów, produkty gospodarstwa domowego. Towary oferowane przez Spółkę pochodzą częściowo od dystrybutorów krajowych, jednak przede wszystkim są sprowadzane bezpośrednio od producentów zagranicznych. Spółka stale pracuje nad poszerzaniem swojej oferty handlowej o nowe produkty z zakresu posiadanych grup produktowych, a także wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i konsumentów, rozwija nowe grupy produktowe w oparciu o aktualne trendy rynkowe.

ORGANY SPÓŁKI

Organami Spółki zgodnie ze Statutem są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2018 struktura własności kapitału zakładowego, a co za tym idzie akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
HANYA International Corp.	8 960 616	56,00%	8 960 616	50,34%
Lin Chun Fu	5 718 194	35,74%	7 518 194	42,24%
Pozostali	1 321 190	8,26%	1 322 590	7,42%
Razem	16 000 000	100%	17 800 000	100%



W ramach roku obrotowego, skład Rady Nadzorczej uległ zmianie w stosunku do 2017 roku. W dniu 10 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu dokonał rejestracji zmiany członka Rady Nadzorczej Pani Shih-Yun Hsiao na Pana Ya-Lu Lin, a w dniu 24 sierpnia 2018 r. dokonał rejestracji zmiany członka Rady Nadzorczej, Pana Tomasza Filipowskiego na Panią Mei-Chi Tsai. Na dzień 31 grudnia 2018 r., w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

1. Pani Mei-Yueh Lin - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Pani Mei-Chi Tsai - Członek Rady Nadzorczej
3. Pan Ya-Lu Lin - Członek Rady Nadzorczej
4. Pan Wen-Hsueh Lee – Członek Rady Nadzorczej
5. Pan Wei-Wen Chang – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2018 skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie w stosunku do lat poprzednich. Prezesem Zarządu jest Pan Chun-Fu Lin, a prokurentem działającym na podstawie udzielonej w 2013 roku, prokury samostnej jest nadal Pan Shang-Ju Lin. Prokurent uprawniony jest do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności sądowych i pozasądowych, jakie związane są z prowadzeniem Spółki oraz do składania podpisów w jej imieniu.

5.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Wybrane składniki rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco (dane w zł):

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Lp.	Wyszczególnienie	wykonanie za			zmiana stanu
		01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	2018/2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 065 404,15	28 712 793,95	45 015 496,88	-40,57%
B.	Koszty działalności operacyjnej	18 092 893,39	28 716 515,10	43 977 863,31	-36,99%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 027 489,24)	(3 721,15)	1 037 633,57	27512,14%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	202 873,75	122 466,06	34 046,31	65,66%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 490 506,23	258 232,30	347 170,53	477,20%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 315 121,72)	(139 487,39)	724 509,35	1559,74%
G.	Przychody finansowe	126 928,84	17 794,54	89 611,67	613,30%
H.	Koszty finansowe	365 958,31	917 788,00	301 457,76	-60,13%
K.	Zysk (strata) brutto	(2 554 151,19)	(1 039 480,85)	512 663,26	145,71%
L.	Podatek dochodowy	(18 304,00)	(54 304,00)	203 650,00	-66,29%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N.	Zysk (strata) netto	(2 535 847,19)	(985 176,85)	309 013,26	157,40%

Analizując dane wynikowe na przełomie trzech minionych lat, należy zwrócić uwagę na spadki, jakie można zaobserwować na większości poziomów prezentowanego rachunku zysków i strat. Dla przykładu w roku 2018 przychody netto ze sprzedaży zmniejszyły się o ponad 40% w stosunku do roku 2017 i choć towarzyszył temu spadek kosztów działalności operacyjnej (niespełna 37%), to był on wolniejszy, przyczyniając się do powstania straty ze sprzedaży. Strata na tym poziomie nie została zniwelowana przez wynik zarówno na działalności operacyjnej jak i finansowej z uwagi na każdorazowo wyższe koszty w stosunku do przychodów, doprowadzając w swojej konsekwencji do wygenerowania straty w wysokości 2554,1 tys. zł brutto. Z uwagi jednak na skalkulowany podatek odroczony, wynik netto uplasował się na poziomie nieco wyższym, tj. 2535,8 tys. zł, przy czym jest to nadal strata stanowiąca znaczące pogorszenie w stosunku do lat wcześniejszych. Przy tej okazji należy nadmienić, że główny wpływ na poziom straty w stosunku do lat ubiegłych miało kilka czynników. Pierwszy i najistotniejszy to koszt utylizacji towarów, które straciły potencjał handlowy lub pochodziły ze zwrotów i reklamacji, na kwotę przekraczającą 1 mln zł. Był to między innymi skutek dokonanej przy okazji inwentaryzacji analizy towarów. Kolejnym są rabaty posprzedażowe udzielone klientom na łączną kwotę około 230 tys. zł, odpisy aktualizujące należności na ponad 106 tys. zł, rezerwa na niewykorzystane w roku 2018 urlopy wypoczynkowe w kwocie 22 tys. zł oraz rezerwa na przewidywane koszty marketingowe dotyczące roku 2018 o wartości 20 tys. zł. Warto też przypomnieć obniżającą wynik 2018 roku, kwotę 241.894,24 zł ujętą w ramach pozostałych kosztów operacyjnych, a wynikającą z wartości towarów, które zostały wyłudzone przez osobę podszywającą się pod przedstawiciela francuskiej firmy Univerdis. Sprawa jest przedmiotem postępowania wyjaśniającego zarówno na terenie Francji jak i na terenie Wielkiej Brytanii, gdzie nastąpiło przewłaszczenie towarów. Właśnie skutkiem tych kilku czynników w ujęciu całorocznym sytuacja wygląda zdecydowanie mniej pozytywnie, aniżeli miało to miejsce w roku 2017. Mamy bowiem do czynienia ze stratą o 157,40 % wyższą w roku 2018 w stosunku do roku poprzedniego. Należy jednak przypomnieć, że choć w obu przypadkach mamy do czynienia ze stratą, to w roku 2018 jej poziom do końca trzeciego kwartału był znacznie niższy, aniżeli miało to miejsce w roku wcześniejszym, a ostateczny wynik roku 2018 jest w dużej mierze efektem dodatkowych odpisów o charakterze ostrożnościowym. Nadmienić warto również, że wykazany na koniec 2018 roku podatek dochodowy jest w 100%-ach wygenerowany przez podatek odroczony.

Analizując dane wynikowe warto przypomnieć, podobnie jak w poprzednich latach, że obniżenie poziomu obrotów skorelowane jest z polityką eliminowania z oferowanego asortymentu towarów niskomargowych, na rzecz tych, które pozwalają wygenerować lepsze wyniki oraz rezygnowanie ze sprzedaży towarów generujących zbyt wysokie koszty obsługi posprzedażowej. Pogorszenie rentowności w ujęciu całorocznym, wynika w głównej mierze z opisanej powyżej jednej transakcji, oraz odpisów korygujących wynik. W związku z tym faktem, Spółka chce skoncentrować swoje działania nie tylko na poprawie rentowności w kolejnym roku, ale z uwagi na fakt, że całość podjętych kroków ma charakter procesu, Spółka ma na celu zintensyfikowanie także działań zmierzających do poprawy poziomu obrotów.

Struktura i dynamika aktywów Spółki przedstawia się następująco (dane w zł):

Wyszczególnienie	2018		2017		2016		Zmiana 2018/2017	
AKTYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. AKTYWA TRWAŁE	408 492,82	3,5%	442 278,09	2,6%	825 164,89	3,9%	-33 785,27	-7,6%
I. Wartości niematerialne i prawne	5 062,32	0,0%	11 542,53	0,1%	145 092,86	0,7%	-6 480,21	-56,1%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	318 665,50	2,7%	363 348,56	2,1%	645 569,03	3,0%	-44 683,06	-12,3%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84 765,00	0,7%	67 387,00	0,4%	34 503,00	0,2%	17 378,00	25,8%
B. AKTYWA OBROTOWE	11 336 349,50	96,5%	16 681 068,42	97,4%	20 545 411,25	96,1%	-5 344 718,92	-32,0%
I. Zapasy	9 538 694,43	81,2%	11 262 146,74	65,8%	11 856 197,87	55,5%	-1 723 452,31	-15,3%
II. Należności krótkoterminowe	1 722 794,90	14,7%	5 357 282,50	31,3%	8 265 004,73	38,7%	-3 634 487,60	-67,8%
III. Inwestycje krótkoterminowe	21 615,29	0,2%	44 797,95	0,3%	371 739,19	1,7%	-23 182,66	-51,7%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53 244,88	0,5%	16 841,23	0,1%	52 469,46	0,2%	36 403,65	216,2%
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
D. UDZIAŁY WŁASNE	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
AKTYWA RAZEM:	11 744 842,32	100,0%	17 123 346,51	100,0%	21 370 576,14	100,0%	-5 378 504,19	-31,4%

Struktura i dynamika pasywów Spółki przedstawia się następująco (dane w zł):

Wyszczególnienie	2018		2017		2016		Zmiana 2018/2017	
PASYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 030 241,98	51,3%	8 566 089,17	50,0%	9 551 266,02	44,7%	-2 535 847,19	-29,6%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	68,1%	8 000 000,00	46,7%	8 000 000,00	37,4%	0,00	0,0%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	190 585,10	1,6%	190 585,10	1,1%	165 864,04	0,8%	0,00	0,0%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	375 504,07	3,2%	1 360 680,92	7,9%	1 076 388,72	5,0%	-985 176,85	-72,4%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-2 535 847,19	-21,6%	-985 176,85	-5,8%	309 013,26	1,4%	-1 550 670,34	157,4%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	5 714 600,34	48,7%	8 557 257,34	50,0%	11 819 310,12	55,3%	-2 842 657,00	-33,2%
I. Rezerwy na zobowiązania	44 661,75	0,4%	99 036,64	0,6%	75 156,77	0,4%	-54 374,89	-54,9%
II. Zobowiązania długoterminowe	15 551,01	0,1%	71 700,91	0,4%	219 983,16	1,0%	-56 149,90	-78,3%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 423 626,70	46,2%	8 338 520,55	48,7%	11 523 346,80	53,9%	-2 914 893,85	-35,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	230 760,88	2,0%	47 999,24	0,3%	823,39	0,0%	182 761,64	380,8%
PASYWA RAZEM:	11 744 842,32	100,0%	17 123 346,51	100,0%	21 370 576,14	100,0%	-5 378 504,19	-31,4%

Analizując dane bilansowe na zakończenie 2018 roku, w stosunku do roku 2017, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 17.123.346,51 zł do 11.744.842,32 zł. Oznacza to ponad 31%-owy spadek wielkości majątku w stosunku do poprzedniego roku spowodowany zmianami zarówno w zakresie majątku trwałego, jak i w zakresie majątku obrotowego. W strukturze majątku nie nastąpiły znaczące zmiany, nadal około 97% stanowią aktywa obrotowe, których poziom spadł o 32% na koniec 2018 roku w stosunku do roku 2017. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o ponad 7% zarówno skutkiem sukcesywnej amortyzacji jak i w wyniku sprzedaży w listopadzie 2018 jednego z samochodów stanowiących majątek trwały spółki. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy

stanowiące 81,2% majątku – tu spadek o ponad 15% w stosunku do roku poprzedniego oraz należności krótkoterminowe stanowiące 14,7% aktywów, których poziom na koniec 2018 roku, spadł o blisko 68% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 9.538.694,43 zł w 2018 roku, jest w ponad 43%-ach wygenerowany przez zaliczki na dostawy, których spółka spodziewa się w kolejnych okresach. Dlatego też porównując wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec 2018 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o około 37%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku o blisko 68% skorelowany jest ze zmniejszonymi obrotami w 2018 roku w porównaniu z rokiem 2017.

W zakresie pasywów mamy także do czynienia z podobną strukturą w roku 2018 w stosunku do roku 2017. Zarówno w roku 2018, jak i w 2017, w strukturze źródeł finansowania dominuje kapitał własny, choć ta przewaga nie jest znacząca. Należy przy tym dodać, że większość pozycji pasywów uległa zmniejszeniu na przestrzeni obu omawianych okresów i tak dla przykładu, kapitały własne zmniejszyły się o blisko 30%, a to głównie za sprawą znacząco zmniejszonego poziomu kapitału rezerwowego spowodowanego pokryciem w 2018 roku decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy straty z roku poprzedniego. Natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o 33,2%, głównie z powodu 35%-owego spadku zobowiązań krótkoterminowych, których udział w tej części pasywów jest znaczący i stanowi ponad 46% wartości ogółu w 2018 roku, w stosunku do blisko 49% w roku wcześniejszym. Analizując dynamikę pozycji pasywów można zauważyć najszybszy spadek (o 78,3%) zobowiązań długoterminowych, które spadły skutkiem sukcesywnej spłaty kwot dotyczących leasingowanych samochodów osobowych. W dalszej kolejności uplasowały się kapitały rezerwowe (zmniejszenie o 72,40%) oraz rezerwy na zobowiązania (zmniejszenie o 54,90%). Strata netto uległa natomiast wzrostowi o 157,4%, z powodów opisanych w części poświęconej danym wyników, a rozliczenia międzyokresowe przyrosły o 380,8%, jako konsekwencja ujęcia w roku 2018 korekt przychodów wynikających z faktur wystawionych w roku 2019, ale dotyczących wcześniejszego okresu sprawozdawczego.

W Spółce zachowane zostały:

„złota zasada bilansowa” - w myśl której, majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„złota zasada finansowa”- według której, kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawiania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej charakteryzujące funkcjonowanie Spółki przedstawiają się następująco:

Treść	2018	2017	2016
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1. Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	-21,6%	-5,8%	1,4%
1.2. Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	-42,1%	-11,5%	3,2%
1.3. Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-14,9%	-3,4%	0,7%
1.4. Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-6,02%	-0,01%	2,3%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1. Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	2,1	2,0	1,8
2.2. Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,6	0,8
2.3. Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,004	0,005	0,032
2.4. Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,2	2,0	1,8
3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1. Szybkość obrotu należności należności z tyt.dostaw i usług x 365/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	34	64	61

3.2.	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	45	49	67
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	260	179	119
	z pominięciem zaliczek na dostawy	147	138	81
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	-	-	30,91
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	51,34%	50,03%	44,69%
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	1476,22%	1936,81%	1157,50%
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	51,48%	50,44%	45,72%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec roku poziomy znacznie niższe w stosunku do tych wykazanych na koniec zarówno 2017, jak i 2016 roku. Jest to przede wszystkim konsekwencją zwiększenia straty jaką wykazała spółka na koniec omawianego okresu w stosunku do poprzedniego. W związku z faktem, że zarówno rentowność majątku, kapitałów własnych jak i netto oraz brutto sprzedaży osiągają wartości negatywne, stanowią zasadniczy obszar, który spółka będzie starała się poprawić.

W zakresie płynności finansowej zanotowano stosunkowo niewielkie zmiany porównując rok 2018, z poprzednimi latami. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem 2018 roku, poziom nieznacznie przekraczający górną granicę wzorcowego przedziału uzyskując poziom 2,1 przy wzorcowym 1,2 do 2,0 w stosunku do 2,0 w roku 2017 i 1,8 z roku 2016. Wskaźnik płynności drugiego stopnia nieznacznie się obniżył, zyskując poziom 0,3 w stosunku do 0,6 z roku 2017 i 0,8 z roku 2016, będąc zatem nadal poza wzorcowym przedziałem 1,0-1,2. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, także się obniżył z poziomu 0,005 do 0,004, jako konsekwencja spadku poziomu środków pieniężnych jakie spółka utrzymywała na koniec okresu. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić niespełna 0,5% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki.

Na kwestię kontynuowania prac związanych z uwalnianiem poziomu zapasów, podobnie jak w poprzednich latach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który nadal jest wysoki, jednakże jego poziom w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (4.139.766,34 zł), które pojawią się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znacznie niższy poziom tego wskaźnika i przy okazji nieznaczny wzrost w stosunku do minionego roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie około 1,5 tygodnia dłużej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka na koniec 2018 roku otrzymywała należności przeciętnie cztery tygodnie wcześniej, aniżeli miało to miejsce w 2017 roku, a to głównie za sprawą intensywniej wykorzystywanej umowy wykupu wierzytelności z jednym z kluczowych klientów. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec 2018 roku przyniósł nieznaczny spadek w stosunku 2017 roku. Tu szybkość spłaty skróciła się o cztery dni wynikiem szybszego spadku wartości sprzedanych towarów w stosunku do spadku poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że kapitał własny w 51%-tach pokrywa majątek spółki, a rok 2018, jest kolejnym rokiem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie blisko piętnastokrotnie, w stosunku do ponad dziewiętnastokrotnego z roku 2017). Wskaźnik zwrotu kapitału własnego z uwagi na powstałą stratę nie został przedstawiony.

Główne pozycje przepływów finansowych (dane w zł):

	2018	2017	2016
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 876 618,42	-538 163,09	339 481,44
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	80 563,80	4 509,99	-82 925,86
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 980 415,24	206 761,70	-123 876,42

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy końcem 2018 roku, a końcem roku 2017. Podczas gdy dane z roku 2017 wskazują ujemne przepływy na działalności operacyjnej, a dodatnie na inwestycyjnej i finansowej, to w 2018 roku na działalności operacyjnej i inwestycyjnej mamy do czynienia z poziomami dodatnimi, a na działalności finansowej ujemnymi. W roku 2017 mieliśmy zatem w głównej mierze zaakcentowany fakt posiłkowania się zewnętrznymi źródłami finansowania dla utrzymania płynności, natomiast w 2018 wpływy z bieżącej działalności nie wystarczają na pokrycie zobowiązań, przedsiębiorstwo upłynnia zatem niektóre aktywa pozyskując tym samym nowe środki.

5.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W dniu 13 marca 2018 roku, Rada Nadzorcza działając w trybie określonym w § 24 ust. 5 statutu Spółki, powołała do swego składu nowego członka Rady Nadzorczej, w osobie Pani Mei-Chi Tsai na okres do dnia powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady w miejsce Pana Tomasza Filipowskiego.

W dniu 05 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Zarządu, zatwierdziła wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty za rok obrotowy 2017 kapitałem rezerwowym oraz udzieliła absolutorium Prezesowi Zarządu Panu Chun-Fu Lin.

W dniu 14 czerwca 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Uchwałą nr 4, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017.

Uchwałą nr 5, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017.

Uchwałą nr 6, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć kapitał rezerwowym w wysokości 985.176,85 zł na pokrycie straty za rok obrotowy 2017, wskazanej w sprawozdaniu finansowym w kwocie 985.176,85 zł.

Uchwałami nr 7-13 Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki absolutorium za wykonywanie obowiązków w roku 2017.

Uchwałą nr 15 Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowych Członków Rady Nadzorczej na wspólną kadencję z dotychczasowymi Członkami rady.

W 2018 roku Spółka kontynuowała prace nad rozwojem sprzedaży w kanale e-commerce skupiając się na budowie nowej platformy sprzedażowej B2B, której ukończenie planowane jest na rok 2019. Spółka podejmowała również działania w celu rozszerzenia oferty produktowej w tym kanale poprzez Allegro, Amazon, E-Bay.

Na niekorzystny wynik spółki wpływ miała dalsza tendencja spadkowa produktów z gamy IT oraz poszerzanie wśród klientów spółki oferty produktów pod ich marką własną.

Dodatkowo Spółka kontynuowała wyprzedaż produktów zalegających oraz wycofywanie z oferty produktów niskomargowych.

W 2018 roku Spółka kontynuowała inwestycje w rozwój sprzedaży w kanale e-commerce. Vakomtek systematycznie pracował nad rozszerzeniem oferty produktowej w tym kanale, oraz gromadzeniem pozytywnych opinii jako partner handlowy. W wyniku tych działań udało się znacznie zwiększyć sprzedaż poprzez kanały elektroniczne.

Należy zauważyć że w minionym roku sprzedaż do większości kanałów handlowych w obszarze działalności Spółki na rynku polskim jak i europejskim odnotowała spadek względem tożsamego okresu 2017 roku. Nie zostało to bez wpływu również na wyniki Vakomtek.

5.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Ze względu na gwałtowne zmiany na rynku, plany Spółki na rok 2019 obejmują:

1. Wyprzedaż produktów zalegających oraz optymalizację kosztów zapasów,
2. Zredukowanie ilości niskomargowych produktów, w tym części produktów z grupy AGD oraz rozwój i specjalizację w produktach z grupy RTV,
3. Redukcję kosztów i zwiększenie rentowności firmy.
4. Reorganizacja firmy oraz kierunku rozwoju produktów przy stałym, stopniowym wzroście Spółki.

5.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2018 Spółka nie podejmowała działań w dziedzinie badań i rozwoju.

5.6. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Emitent nie nabywał akcji własnych.

5.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Spółka nie kieruje się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Nie wyklucza się też, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

5.7.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z magazynowaniem towaru

W ramach prowadzonej działalności Spółka wykorzystuje magazyn zlokalizowany w Poznaniu. Utrzymywanie towaru w jednym miejscu stwarza ryzyko narażenia go na szkodliwe działanie niektórych zdarzeń losowych (pożar, zalanie, kradzież etc.). Wystąpienie tych zdarzeń może przejściowo ograniczyć lub w skrajnym przypadku nawet całkowicie wstrzymać działalność Spółki, skutkując utratą źródeł przychodów ze sprzedaży, wzrostem nieplanowanych kosztów i spadkiem wyników finansowych.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że zarówno majątek Emitenta, jak i potencjalna utrata zysku z tytułu zdarzeń losowych są przez Emitenta ubezpieczone (Emitent dokonał ubezpieczenia majątku obrotowego od ognia i innych zdarzeń losowych, a także od kradzieży). Istnieje także ryzyko, iż na skutek spadku popytu na towary oferowane przez Emitenta, część towaru będzie zalegała na magazynie. W przypadku przedłużającego się okresu magazynowania niesprzedanego towaru może dojść do sytuacji, w której z uwagi na dynamiczne zmiany technologiczne w zakresie produktów IT, spadkowi ulegnie ich wartość.

Emitent stara się minimalizować ryzyko wystąpienia zjawiska starzenia się stanów magazynowych poprzez politykę operacyjną Spółki. Sposób prowadzenia działalności przez Emitenta zakłada szybki obrót towarami, w związku z czym istotnie minimalizowany jest okres przechowywania towarów w magazynie. Jednocześnie Emitent korzysta z magazynu o odpowiednim standardzie i wyposażeniu zapewniającym bezpieczeństwo i właściwe warunki dla przechowywania towarów handlowych, co w znacznym stopniu ogranicza możliwe wystąpienie niekorzystnych zdarzeń losowych.

Emitent w 2018 roku wynajmował powierzchnię magazynową w nieruchomości przy ul. Chlebowej 22 w Poznaniu od spółki Vadex Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Ryzyko utraty powierzchni magazynowej zminimalizowane było z uwagi na fakt, iż Spółka Vadex Sp. z o.o. jest powiązana osobowo z Emitentem (funkcją Członka Zarządu Vadex Sp. z o.o. pełni Pan Chun-Fu Lin, pełniący jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Vakomtek S.A.). Ponadto żona Prezesa Zarządu Emitenta, Pana Chun-Fu Lin, Pani Mei-Yueh Lin, pełniąca jednocześnie obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, posiada kontrolę nad większością udziałów Vadex Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Umowa najmu zawarta została na warunkach rynkowych i przewiduje trzymiesięczny okres wypowiedzenia. Na dzień sporządzenia raportu spółka planuje zmianę lokalizacji zarówno siedziby spółki jak i miejsca składowania towarów handlowych.

Ryzyko związane z wadliwością towarów

Emitent jest dystrybutorem elektroniki użytkowej oraz peryferii komputerowych. Urządzenia elektroniczne cechują się ryzykiem występowania wad i usterek. W związku z tym istnieje ryzyko, że pewien odsetek urządzeń oferowanych przez Emitenta może posiadać wady produkcyjne lub usterki nabyte w trakcie procesu transportu (średnio usterkę lub wadę techniczną posiada 1% dostaw). W przypadku nasilenia się tego zjawiska, istnieje ryzyko, że odbiorcy stracą zaufanie do asortymentu oferowanego przez Spółkę i ograniczą zamówienia w zakresie wadliwych produktów znajdujących się w ofercie Spółki. Ziszczenie się takiego scenariusza mogłoby spowodować pogorszenie wyników finansowych.

Emitent stara się minimalizować wspomniane ryzyko poprzez wprowadzenie odpowiednich narzędzi i procedur weryfikujących asortyment, które tym samym ograniczają liczbę wadliwych towarów wprowadzanych do obrotu. Do zabezpieczeń tych należą m.in. odpowiednie uzgodnienia z dostawcami, które pozwalają Spółce na transfer odpowiedzialności za uszkodzone towary na dostawców, a także przeprowadzanie kontroli jakości przez producentów przed wysłaniem towarów do Spółki.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Wielkość osiąganą przez Emitenta sprzedaży – podobnie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży dystrybucyjnej w sektorze elektroniki użytkowej – zależy od sezonowych wahań popytu. Nasilenie popytu zazwyczaj następuje na przełomie III i IV kwartału roku kalendarzowego. Skutkuje to niemożnością precyzyjnej oceny potencjalnej sytuacji Spółki i utrudnia szacowanie wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych. Ponadto w związku ze zwiększoną sprzedażą na początku IV kwartału (nasilenie efektu wiąże się ze wzmożoną aktywnością zakupową odbiorców w związku z procesem zatowarowania sieci handlowych przed świętami Bożego Narodzenia) mogą wystąpić trudności związane z zapewnieniem odpowiedniej powierzchni magazynowej, obsługą logistyczną sprzedaży oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w tym okresie.

W odróżnieniu od innych branż, oferta Emitenta nie ulega istotnym zmianom asortymentowym (tak jak to ma miejsca na przykład w branży spożywczej lub odzieżowej) w zależności od sezonu roku. W przypadku Emitenta efekt sezonowości odzwierciedla się jedynie w zmianach wolumenu zakupów odbiorców, a nie w zakresie wahań preferencji poszczególnych grup asortymentowych.

Ryzyko utraty reputacji

Działalność Emitenta, jako dystrybutora urządzeń elektronicznych powszechnego użytku, opiera się w znacznej części na wykorzystywaniu dobrego wizerunku Spółki jako dostawcy dobrej jakości sprzętu po konkurencyjnej cenie. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń, marki oferowane przez Spółkę utracą dobry wizerunek, co może spowodować spadek zaufania odbiorców do asortymentu oferowanego przez Emitenta i bezpośrednio przełożyć się na spadek generowanych obrotów.

W celu minimalizacji wymienionego ryzyka Spółka prowadzi rzetelną politykę informacyjną, zarówno wobec swoich dostawców, jak i odbiorców – dzięki czemu wytworzony został wizerunek Emitenta jako solidnego i elastycznego kontrahenta. Podejście Spółki w zakresie współpracy ze swoimi kontrahentami zaowocowało powstaniem pozytywnego wizerunku Spółki, które zostaje odzwierciedlone w wielu obszarach – np. poprzez zawarcie długoterminowych umów z odbiorcami, zawarcie umów na wyłączność dystrybucji w regionie Europy Środkowo-Wschodniej z wybranymi dostawcami, a także poprzez zaoferowanie Spółce atrakcyjnych warunków współpracy, zarówno przez dostawców, jak i odbiorców. Dobry wizerunek Spółki jest budowany w oparciu o wieloletnie doświadczenie oraz relacje biznesowe osób zarządzających Emitentem.

Ryzyko związane z zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy

W procesie dystrybucji towarów do odbiorców Emitent udziela swoim kontrahentom kredytów kupieckich. W związku z występowaniem okresu kredytowania odbiorców Emitent jest narażony na ryzyko związane z ewentualną niewypłacalnością swoich partnerów handlowych. Należności handlowe stanowią znaczący składnik sumy aktywów Emitenta, dlatego opóźnienia w regulacji należności przez kontrahentów mogą spowodować trudności w utrzymaniu płynności przez Emitenta. Ponadto, ze względu na zamrożenie znacznej części środków pieniężnych w postaci należności, Spółka wykazuje rosnące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że Emitent współpracuje ze sprawdzonymi i renomowanymi kontrahentami, którzy regulują swoje zobowiązania w terminie oraz utrzymują ciągłość zamówień na towary Emitenta. Ponadto Emitent korzysta z instrumentów pozwalających na dokonywanie dyskonta należności od kluczowych klientów w sytuacji zapotrzebowania na zwiększone finansowanie. Ponadto Zarząd Emitenta aktywnie monitoruje zmiany zapotrzebowania na kapitał obrotowy – szczególnie w okresie nadchodzącego oczekiwanego wzrostu skali działalności podmiotu.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Dla działalności prowadzonej przez Emitenta istotną rolę odgrywają wiedza oraz doświadczenie Prezesa Zarządu Emitenta Pana Chun-Fu Lina oraz kadry menedżerskiej. Indywidualne, wypracowane na przestrzeni wielu lat kontakty i relacje z dostawcami oraz odbiorcami mają znaczący wpływ na działalność Emitenta. Wiedza osób kluczowych ma istotne znaczenie także dla dalszego rozwoju Spółki. Ewentualne odejście któregokolwiek z przedstawicieli kadry menedżerskiej mogłoby skutkować pogorszeniem wyników generowanych przez Emitenta. Należy jednak zauważyć, że członkowie kadry menedżerskiej są związani ze Spółką od początku jej istnienia, a dodatkowo Pan Chun-Fu Lin jest zaangażowany kapitałowo w Spółkę.

Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest również fakt, że działalność Spółki oparta jest na funkcjonowaniu departamentów dedykowanych poszczególnym obszarom działalności (m. in. działu zamówień, czy działu sprzedaży). Taka struktura pozwala do pewnego stopnia uniezależnić procesy w przedsiębiorstwie od bezpośredniej aktywności osób kluczowych.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Emitent dystrybuje towary do dużych sieci handlowych oraz kilku wiodących dystrybutorów sprzętu IT i AGD w Polsce (sieci wielkopowierzchniowe, hipermarkety oraz sieci specjalizujące się w elektronice). Niektórzy klienci Spółki mogą dążyć do skrócenia długości łańcucha dostaw i pominięcia Spółki jako dystrybutora towarów na rynku poprzez dokonanie zakupów bezpośrednio u importerów lub producentów. W stosunku do kluczowych klientów ryzyko ich utraty minimalizowane jest poprzez zawieranie długoterminowych umów o współpracy, a w stosunku do pozostałych poprzez zastosowanie stosunkowo dużego rozproszenia klientów. Ponadto wśród odbiorców sieciowych może wystąpić zjawisko łączenia się podmiotów oraz wzajemnych przejęć, co skutkować może zmianami w zakresie zawartych umów długoterminowych, a także zmianami preferencji zakupowych w ramach zaktualizowanych strategii operacyjnych. Istnieje zatem ryzyko utraty części odbiorców,

co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom realizowanej sprzedaży i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Emitent stara się ograniczyć wymienione ryzyko poprzez stosowanie w umowach dystrybucji zapisów ustanawiających dla Emitenta preferencyjność w dystrybucji określonych towarów do wybranych sieci handlowych. Ponadto Emitent dąży do ciągłej dywersyfikacji odbiorców oferowanych towarów poprzez nawiązywanie kontaktów handlowych z nowymi podmiotami. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta prowadzi nieustannie działania, które mają zacieśnić współpracę odbiorców z Emitentem. Działania te przejawiają się poprzez współuczestnictwo w akcjach promocyjnych prowadzonych przez sieci handlowe oraz elastyczność w zakresie dostaw (zarówno w zakresie ilościowym, jak i cenowym), która pozwala na przeprowadzenie niemal każdej akcji promocyjnej przez danego odbiorcę.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Emitent współpracuje z dystrybutorami hurtowymi, będącymi importerami elektroniki użytkowej, peryferii komputerowych, czy sprzętów AGD oraz z wyłącznymi przedstawicielami marek produktów elektronicznych oraz bezpośrednio z producentami urządzeń elektronicznych. Istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty jednego z kluczowych dostawców poziom przychodów realizowanych przez Emitenta ulegnie spadkowi, co negatywnie wpłynie na generowane przez niego wyniki finansowe. Istnieje także potencjalne ryzyko, że rozpoczynając współpracę z nowymi dostawcami, Emitent uzyska mniej korzystne warunki dostaw, co przełoży się na pogorszenie jego średniej rentowności oraz wyników finansowych. Warunki dostaw oferowane przez importerów najbardziej znanych marek uzależnione są od wolumenu zamówień – zatem rozpoczęcie współpracy z danymi importerami sprzętu wiąże się z rozpoczęciem procesu uzyskiwania coraz bardziej dogodnych warunków współpracy. Niemniej jednak w początkowej fazie współpracy należy liczyć się z możliwością realizowania niższej marży.

Czynnikami ograniczającym powyższe ryzyko jest fakt, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu dla niektórych producentów Emitent pełni rolę preferowanego dostawcy produktów do określonej grupy odbiorców (sieci wielkopowierzchniowych) oraz świadczy kompleksowe usługi merchandisingu (prezentacji towarów w punktach sprzedaży). Ponadto z wieloma podmiotami Emitent nawiązał trwałe relacje handlowe, które przekładają się na stabilność dostaw. Z wieloma dostawcami, Spółka posiada bliskie relacje handlowe, a współpraca ma charakter stabilny o długoterminowych perspektywach. Ze względu na wypracowane kanały sprzedaży do hipermarketów Emitent jest atrakcyjnym odbiorcą towarów dla większości współpracujących z nim dostawców (w tym importerów). W związku z powyższym Spółka uzyskuje specjalne przywileje w zakresie cen zakupu towarów, które są atrakcyjniejsze od standardowej oferty tego dostawcy.

Ryzyko utraty kluczowych dostawców jest także minimalizowane dzięki doświadczeniu osób zarządzających Emitentem, którzy posiadają wieloletnią historię aktywności gospodarczej na rynku dystrybucji urządzeń elektronicznych, co bezpośrednio przekłada się na szerokie kontakty biznesowe oraz dobre relacje z obecnymi partnerami handlowymi.

Ryzyko związane z jednoosobowym składem zarządu

Jedyną osobą zasiadającą w Zarządzie Emitenta jest Pan Chun-Fu Lin. Istnieje ryzyko, iż w przypadku nieobecności, choroby bądź wystąpienia innych zdarzeń ograniczających możliwość pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Chun-Fu Lina, bieżące funkcjonowanie Spółki może być utrudnione.

Powyższe ryzyko zminimalizowane zostało dzięki udzieleniu w dniu 10 października 2013 roku Panu Shang-Ju Lin (synowi Pana Chun-Fu Lin) Prokury Samoistnej. Prokurent uprawniony jest do samodzielnego dokonywania wszystkich czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem Spółki oraz do składania podpisów w jej imieniu. Oświadczenia skierowane do Spółki, jak również doręczenia pism, mogą być dokonywane skutecznie wobec samego Prokurenta. Prokura Samoistna została zarejestrowana w KRS dnia 28 października 2013 r.

5.7.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Prowadzona przez Vakomtek S.A. działalność uzależniona jest od bieżącej sytuacji gospodarczej w Polsce, jak i na świecie. Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę mają takie czynniki jak poziom konsumpcji oraz poziom zamożności społeczeństwa.

Poziom koniunktury gospodarczej oraz wielkość popytu zgłaszanego przez społeczeństwo uwarunkowane są wieloma czynnikami, w tym w szczególności: tempem wzrostu PKB, poziomem inflacji i stóp procentowych, dostępnością i oprocentowaniem kredytów. Niekorzystne zmiany czynników makroekonomicznych mogą wpłynąć na spadek popytu na usługi oferowane przez Spółkę, co może przełożyć się na pogorszenie jej sytuacji finansowej.

Czynnikiem ograniczającym ryzyko niekorzystnego wpływu zmian wskaźników makroekonomicznych na popyt zgłaszany przez konsumentów jest fakt, że towary oferowane przez Emitenta znajdują się w grupie towarów konsumpcyjnych codziennego użytku o umiarkowanej jednostkowej wartości, dzięki czemu popyt na te towary nie jest tak wrażliwy na zmiany koniunktury jak to ma miejsce w przypadku towarów o wysokiej wartości jednostkowej. Poza tym w Polsce stale umacnia się popyt na sprzęt AGD oraz elektroniczny codziennego użytku, stanowiący grupę peryferii innych sprzętów i urządzeń (głównie peryferii komputerowych i RTV), z których społeczeństwo korzysta każdego dnia niezależnie od aktualnych warunków gospodarczych.

Ryzyko związane ze statusem osób zarządzających i większościowych akcjonariuszy Spółki

Vakomtek S.A. jest spółką prawa polskiego, zarejestrowaną i działającą na terytorium Polski. Jednakże Pan Chun-Fu Lin, (Prezes Zarządu), jak również Pan Shang-Ju Lin (Prokurent) i część z członków Rady Nadzorczej, nie posiadają obywatelstwa polskiego. Pan Chun-Fu Lin jest obywatelem Republiki Chińskiej (Tajwanu), posiada jednakże kartę stałego pobytu na terytorium Polski, wydaną przez Wojewodę Wielkopolskiego. W chwili obecnej przepisy prawa nie ograniczają w żaden sposób pełnienia funkcji w organach spółek prawa handlowego przez osoby posiadające taki status prawny, jednakże nie można wykluczyć ich niekorzystnej zmiany w przyszłości.

Ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym

Przepisy prawa obowiązujące w Polsce, w tym przepisy regulujące prowadzenie działalności gospodarczej oraz działalności handlowej, a także prawa dotyczące sprzedaży towarów importowanych, ulegają częstym zmianom oraz w wielu przypadkach charakteryzują się brakiem jednolitej wykładni. Występujące zmiany przepisów prawa stwarzają ryzyko, że konieczność dostosowania się podmiotów do nowych regulacji pociągnie za sobą skutki mogące mieć negatywny wpływ na popyt na towary oferowane przez Emitenta. Nieprzewidziane zmiany wykładni przepisów prawa powodują powstanie ryzyka związanego z nieprawidłową interpretacją tych przepisów i nałożenia sankcji za uchybienia wynikające z rozbieżnej interpretacji przepisów prawa przez podmioty gospodarcze i ustawodawcę. Istnieje również ryzyko związane ze zmianami przepisów i wykładni w kierunku niekorzystnym dla Emitenta – co wiązać się może z dodatkowymi nieoczekiwanymi utrudnieniami w prowadzeniu przez Spółkę działalności operacyjnej, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do poniesienia dodatkowych znaczących kosztów dostosowawczych i naprawczych z tytułu nieprawidłowego dostosowania się Spółki do zmienionych przepisów.

Nie można wykluczyć, że częste nowelizacje i ewentualne zmiany w przepisach prawa mogą mieć wpływ na zakres działalności Spółki i jej wyniki finansowe.

Emitent minimalizuje ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym, korzystając w razie potrzeby z pomocy podmiotów świadczących profesjonalną pomoc prawną. Spółka monitoruje zmiany prawa mając na celu eliminację ryzyka niedostosowania swojej działalności do ewentualnych nowych rozwiązań prawnych.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów i interpretacji podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych.

Biorąc pod uwagę, że Spółka jest dystrybutorem towarów importowanych z poza Unii Europejskiej istnieje ryzyko zmiany przepisów podatkowych w zakresie opłat celnych i innych ograniczeń w tym zakresie. Istnieje możliwość zmiany polityki handlowej Unii Europejskiej, która doprowadzić może do wprowadzenia we wszystkich Krajach Członkowskich bardziej restrykcyjnych instrumentów ochrony tych Krajów Członkowskich wobec importu towarów spoza Unii (w tym również z krajów Dalekiego Wschodu). Instrumenty polityki handlowej, w tym instrumenty ochrony rynku, są ustanawiane przez Parlament lub Komisję Europejską w drodze

decyzji i rozporządzeń stosowanych bezpośrednio. Rząd polski od maja 2004 r. stracił prawo do samodzielnego ustanawiania praw importowych. W ramach tego systemu ustanawiane są w zakresie obszaru UE instrumenty ochronne wynikające z przeprowadzonego postępowania antydumpingowego, postępowania antysubsydyjnego oraz postępowania ochronnego przed nadmiernym importem. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie przez Unię Europejską bardziej restrykcyjnych przepisów ochronnych doprowadzi do znaczącego wzrostu wartości zamawianych towarów, w wyniku czego spadkowi ulegną marże realizowane przez spółki. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że ograniczenie będzie dotyczyło wszystkich resellerów (odsprzedawców) dóbr elektronicznych na rynku, w związku z czym na tle konkurencji pozycja Emitenta nie powinna ulec pogorszeniu. Niestabilność przepisów podatkowych oraz zmiany w interpretacji dotyczą wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą na terenie Polski. W związku z tym ziszczenie się niniejszego ryzyka nie powinno w znaczny sposób obniżyć przewagi konkurencyjnej. Emitent na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko walutowe

Ze względu na zależności ekonomiczne panujące w branży dystrybutorów produktów IT, które produkowane są na innych rynkach, wyniki Spółki uzależnione są także od zmian globalnych cen elektroniki użytkowej. Globalne ceny denominowane są zazwyczaj w takich walutach jak EUR lub USD. Nie mniej jednak Vakomtek S.A. z jednej strony podlegać będzie w podobnym stopniu zmieniającym się cenom jak inni dystrybutorzy sprzętu IT w Polsce, z drugiej strony poprzez docieranie w zakresie zaopatrzenia bezpośrednio do producentów, ograniczając jednocześnie zakres pośredników, starać się będzie zyskać przewagę konkurencyjną, pozwalającą zminimalizować wpływ negatywnych tendencji na rynkach walutowych. Dla Emitenta korzystna jest tendencja umacniania się polskiej waluty. Sytuacja taka powoduje, że ceny elektroniki oferowane przez importerów (będących dostawcami sprzętu dla Emitenta) ulegają względnemu spadkowi. Natomiast ewentualne niekorzystne wahania kursów walutowych (tj. spadek kursu waluty polskiej względem innych walut) może spowodować wzrost cen towarów oferowanych przez dostawców, co może skutkować powstaniem dodatkowych kosztów i przełożyć się na obniżenie wyniku finansowego Spółki. Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka dokonuje sprzedaży urządzeń również dystrybutorom oferującym te urządzenia na innych rynkach sąsiadujących z polskim, nadmierny wzrost wartości waluty krajowej spowoduje, że oferowane przez Emitenta ceny produktów mogą okazać się niekorzystne dla tych odbiorców.

W celu ograniczenia niekorzystnego wpływu tego ryzyka na wyniki, Emitent na bieżąco prowadzi monitoring zmian kursów walutowych i stara się szacować tendencje na rynku walutowym. Niemniej jednak z uwagi na fakt, że waluta polska jest postrzegana wciąż jako waluta ryzykowna, istnieje ryzyko częstych fluktuacji jej kursu, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko konkurencji

Emitent działa na rynku dystrybucji towarów elektroniki użytkowej i peryferii komputerowych. Podstawową działalnością Emitenta jest pośredniczenie między importerami produktów elektronicznych w Polsce i zagranicznymi producentami tych wyrobów, a wielkopowierzchniowymi sieciami detalicznymi dostarczającymi produkty do odbiorców finalnych. Rynek ten charakteryzuje się względnie wysokim poziomem konkurencji między dystrybutorami urządzeń elektronicznych. Biorąc pod uwagę skalę rynku, różnorodność produktów elektronicznych oraz dużą liczbę potencjalnych odbiorców, bariery wejścia na ten rynek są stosunkowo niskie. Intensyfikacja konkurencji spowodowana stałym pojawianiem się nowych podmiotów na rynku i poszerzeniem ich skali działalności, przejawia się w rosnącym nasyceniu rynku oraz coraz bardziej agresywnej polityce cenowej. Nasilenie się walki konkurencyjnej może skutkować obniżeniem realizowanych marż, wzrostem kosztów dotarcia do klienta i w konsekwencji pogorszeniem wyników finansowych realizowanych przez Emitenta.

Emitent aktywnie reaguje na ewentualne nasilenie się walki konkurencyjnej, podejmując dodatkowe działania w zakresie wsparcia sprzedaży. Istotnym czynnikiem zabezpieczającym Spółkę przed konkurencją jest fakt, że Emitent jest wyspecjalizowanym dystrybutorem towarów dla wielkopowierzchniowych sieci detalicznych. Sprzedaż do hipermarketów i sieciowych sklepów specjalistycznych generuje dominującą wielkość łącznych obrotów Spółki. Spółka posiada podpisane długoterminowe umowy na dostawy towarów

do większości sieci handlowych w Polsce. Kanał ten cechuje się znacznie wyższymi barierami wejścia, co skutecznie ochrania Spółkę przed narażeniem na następstwa walki konkurencyjnej na otwartym rynku.

Ryzyko związane z tendencją do spadku marż na rynku towarów elektronicznych i AGD

Spółka, będąc dystrybutorem elektroniki użytkowej oraz drobnego AGD, narażona jest na ryzyko spadku marż realizowanych na sprzedaży oferowanych towarów. Zwłaszcza towary z grupy urządzeń elektronicznych w początkowej fazie cyklu życia produktu, ze względu na zwiększony popyt (występujący na etapie wzrostu zainteresowania danym produktem i mody) oferowane są z reguły na wyższym poziomie cenowym i przy wysokich marżach. Następnie równoległe ze wzrostem dostępności danej grupy produktów na rynku (tj. w następstwie wprowadzenia do obrotu podobnych produktów przez inne podmioty konkurencyjne) następuje stopniowy spadek realizowanych marż na danej grupie produktów. Ponadto wraz z upływem czasu technologia zastosowana w danej grupie produktów ulega upowszechnieniu i zainteresowanie konsumentów przenosi się na nowsze, bardziej zaawansowane towary, w związku z czym spada atrakcyjność zakupowa wprowadzonych wcześniej urządzeń. Efekt ten jest szczególnie znaczący w sytuacji walki konkurencyjnej o klienta zainteresowanego zakupem danego asortymentu towarów. Istnieje zatem ryzyko spadku marż na sprzedaży urządzeń elektronicznych i peryferii komputerowych powszechnego użytku. Zarząd Spółki zaznacza, że w większości przypadków na rynku konsumpcyjnej elektroniki użytkowej w miarę upowszechnienia się danego produktu, związany z tym zjawiskiem spadek cen sprzedaży danego towaru powodowany jest w znacznej mierze spadkiem kosztów jego produkcji (ze względu na wzrost skali sprzedaży), a nie upowszechnienia się tych lub podobnych produktów. W związku z tym Emitent nie notuje znacznych spadów marż jednostkowych ze sprzedaży tych towarów.

Czynnikiem ograniczającym niekorzystny wpływ niniejszego ryzyka jest fakt, że Spółka na bieżąco rozszerza katalog oferowanych towarów każdorazowo wprowadzając do niego nowoczesne urządzenia, które dopiero wchodzi na rynek konsumpcyjny w Polsce, wycofując przy tym towary oparte na starszych technologiach. Ponadto Spółka zamierza na bieżąco monitorować i likwidować z oferty produkty, które charakteryzują się najniższą marżą. Dodatkowym elementem ograniczającym potencjalnie niekorzystny wpływ tego ryzyka jest fakt, że Spółka w niektórych przypadkach jest wyłącznym dystrybutorem danej marki na rynku Polskim. W efekcie Emitent może w znacznym zakresie kontrolować podaż tych towarów na rynku i mieć wpływ na poziom realizowanych marż. Zarząd Emitenta zapewnia, że Spółka posiada wdrożone procedury kontroli kosztów i wydatków, które na bieżąco pozwalają kontrolować wysokość realizowanych marż i skutecznie planować dalsze działania operacyjne podmiotu.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w segmencie IT

Na rynku elektroniki użytkowej panuje wysoka dynamika zmian w zakresie technologii stosowanej w urządzeniach elektronicznych powszechnego użytku. Zmiany te mają bezpośredni wpływ na zainteresowanie danymi produktami elektronicznymi ze strony odbiorców. Tempo tych procesów oraz ich zakres sprawia, że Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową, zmuszony jest do stałej obserwacji rynku pod względem aktualnych tendencji w stosowanej technologii. W związku z powyższym występuje ryzyko związane z koniecznością ponoszenia nakładów na prowadzenie obserwacji i analiz, a także ryzyko związane z wdrażaniem do katalogów nowego asortymentu.

Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że Spółka na bieżąco aktualizuje ofertę towarów o produkty nowszej generacji. Poza tym Spółka wypracowała mechanizmy stałego aktualizowania oferty o towary podlegające zmianom technologicznym. W oparciu o umowy zawarte z dostawcami, Spółka dystrybuje najbardziej aktualne wersje towarów poszczególnych marek.

5.8. Informacje dodatkowe

Funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Vakomtek S.A. pełniła w dalszym ciągu spółka INC S.A.

Funkcję Animatora oraz Agenta emisji pełniło Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

6. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki Vakomtek S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Chun Fu Lin – Prezes Zarządu



PREZES
Lin Chun Fu

Oświadczenie zarządu spółki Vakomtek S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Chun Fu Lin – Prezes Zarządu



PREZES
Lin Chun Fu

7. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Morison Finansista Audit sp. z o.o.

Morison Finansista grupa spółek doradczych

wyprzedzając oczekiwania



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Vakomtek S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Vakomtek S.A., z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **11 744 842,32 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
wykazujący stratę netto w wysokości **- 2 535 847,19zł zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujące
zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2 535 847,19 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujący
zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **23 233,02 zł**
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.



Morison KSi
Independent member

Siedziba:
ul Główna 6
61-005 Poznań
sekr. +48 61 65 44 102
faks +48 61 65 44 100

email: sekretariat@morison.pl
www.morison.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
Poznań Nowe Miasto i Wilda
VIII Wydział Gospodarczy KRS

KRS 0000101208
REGON 630540941
NIP 778-01-48-896
kapitał zakładowy
468.000,00 zł



- 2 -

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego za 2018 r.

Vakomtek S.A.



Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 ze zm.).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Strata poniesiona przez Spółkę w roku 2018 spowodowała spadek kapitału własnego poniżej kapitału akcyjnego, co pozwala sądzić o istnieniu niepewności co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Zwracamy uwagę na informację zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz notę nr 39 dodatkowych informacji i objaśnień, w której opisano okoliczności, wskazujące na niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Spółki oraz opis podjętych działań mających na celu eliminację tych niepewności.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

- 3 -

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego za 2018 r.
 Vakomtek S.A.



Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w

- 4 -

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego za 2018 r.
 Vakomtek S.A.



naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

- 5 -

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego za 2018 r.
Vakomtek S.A.



Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest **Robert Błędowski**.

Działający w imieniu „MORISON FINANSISTA AUDIT” spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Główna 6 spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 255 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Kluczowy biegły rewident

Robert Błędowski

nr w rejestrze 10270

Prezes Zarządu

Lidia Skudławska

Poprawność nieznana

Dokument podpisany przez
Robert Piotr Błędowski
Data: 2019.05.28 10:20:05 CEST

Poprawność nieznana

Dokument podpisany przez Lidia
Kazimiera Skudławska
Data: 2019.05.28 10:20:49 CEST

Poznań, dnia 28 maja 2019 roku.

8. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące stosowania przez Vakomtek S.A. zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", uchwalonego uchwałą Zarządu Giełdy Papierów wartościowych nr 293/2010 z dnia 31.03.2010 r.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka prowadzi własną stronę internetową, na której aktualizuje zmieniające się dane oraz publikuje najnowsze informacje. Spółka nie planuje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	Nie	Spółka nie zamierza publikować prognoz.
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
	3.11. Skreślony.		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	

	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
3.15. Skreślony.			
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Nie	Aktualnie nie ma podpisanej nowej umowy z Autoryzowanym Doradcą.
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Nie	Nie publikowano dokumentu informacyjnego.
3.22. Skreślony.			
	3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Nie	W 2018 r. Spółka nie publikowała na www.GPWInfoStrefa.pl dodatkowych informacji, które nie były zamieszczone na stronie korporacyjnej.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	Tak	
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	W 2018 wynagrodzenie dla Autoryzowanego Doradcy nie było wypłacane.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, 	Nie	Spółka publikuje raporty kwartalne i roczne.

	<ul style="list-style-type: none"> zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak	
17.	Skreślony.		