



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

---

## IV KWARTAŁ ROKU 2018

Poznań, 14.02.2019 r.

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





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

**ZARZĄD EMITENTA:**

**Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin**

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

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>381 544,82</b>	<b>442 278,09</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5 062,32</b>	<b>11 542,53</b>
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
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>318 665,50</b>	<b>363 348,56</b>
1.	Środki trwałe	207 083,10	296 739,56
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego 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
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>57 817,00</b>	<b>67 387,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 817,00	67 387,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 438 416,61</b>	<b>16 681 068,42</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>9 599 490,38</b>	<b>11 262 146,74</b>
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	5 459 724,04	8 661 321,96
5.	Zaliczki na dostawy	4 139 766,34	2 600 824,78
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 764 480,53</b>	<b>5 357 282,50</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Należności od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- 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	1 764 480,53	5 357 282,50
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 609 841,85	5 018 330,55
	- do 12 miesięcy	1 609 841,85	5 018 330,55
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	67 705,15	262 000,39
	c) inne	86 933,53	76 951,56
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>21 615,29</b>	<b>44 797,95</b>
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	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	b) w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne 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
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>52 830,41</b>	<b>16 841,23</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>11 819 961,43</b>	<b>17 123 346,51</b>

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 215 547,71</b>	<b>8 566 089,17</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym</b>	<b>190 585,10</b>	<b>190 585,10</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>375 504,07</b>	<b>1 360 680,92</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	375 504,07	1 360 680,92
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 350 541,46</b>	<b>-985 176,85</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 604 413,72</b>	<b>8 557 257,34</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>24 661,75</b>	<b>99 036,64</b>
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	0,00	63 953,57
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	63 953,57
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 551,01</b>	<b>71 700,91</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	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) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 413 962,22</b>	<b>8 338 520,55</b>
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.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 413 962,22	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:	1 633 157,60	3 071 620,35
	- do 12 miesięcy	1 633 157,60	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	230 084,81	155 296,22
	h) z tytułu wynagrodzeń	52 621,04	62 078,42
	i) inne	478,31	2 473,21
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>150 238,74</b>	<b>47 999,24</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	150 238,74	47 999,24
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	150 238,74	47 999,24
<b>Pasywa razem</b>		<b>11 819 961,43</b>	<b>17 123 346,51</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.12.2018	od 01.10.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>3 904 836,47</b>	<b>8 484 072,96</b>	<b>17 145 926,29</b>	<b>28 712 793,95</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	887,26	191 983,95	125 654,36	501 727,33
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 903 949,21	8 292 089,01	17 020 271,93	28 211 066,62
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 484 817,26</b>	<b>7 865 007,65</b>	<b>18 073 168,65</b>	<b>28 716 515,10</b>
I.	Amortyzacja	23 194,71	31 198,64	96 136,67	279 568,02
II.	Zużycie materiałów i energii	47 796,15	70 442,51	180 419,00	238 207,37
III.	Usługi obce	881 390,13	968 434,72	3 089 266,66	3 784 705,71
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	597,27	1 869,49	2 997,59	15 140,42
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	210 479,82	264 969,45	967 038,46	1 070 503,83
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	46 690,81	55 952,49	209 404,55	226 459,78
	- emerytalne	0,00	102 998,13		102 998,13
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	35 130,33	56 482,58	144 315,50	174 729,52
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 239 538,04	6 415 657,77	13 383 590,22	22 927 200,45
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-579 980,79</b>	<b>619 065,31</b>	<b>-927 242,36</b>	<b>-3 721,15</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>155 319,97</b>	<b>96 456,25</b>	<b>170 763,15</b>	<b>122 466,06</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	100 000,00	0,00	100 325,20	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	55 319,97	96 456,25	70 437,95	122 466,06
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 072 183,26</b>	<b>146 773,67</b>	<b>1 346 577,67</b>	<b>258 232,30</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 302,11	0,00	4 943,78
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 068 284,06	28 453,16	1 068 284,06	28 453,16
III.	Inne koszty operacyjne	3 899,20	116 018,40	278 293,61	224 835,36
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 496 844,08</b>	<b>568 747,89</b>	<b>-2 103 056,88</b>	<b>-139 487,39</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>16 348,50</b>	<b>0,00</b>	<b>126 928,84</b>	<b>17 794,54</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	12,00	0,00	12,00	17 794,54
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	16 336,50	0,00	126 916,84	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>91 572,36</b>	<b>217 793,68</b>	<b>365 769,42</b>	<b>917 788,00</b>
I.	Odsetki, w tym:	59 406,44	67 313,98	253 925,22	260 642,08
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	32 165,92	150 479,70	111 844,20	657 145,92
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-1 572 067,94</b>	<b>350 954,21</b>	<b>-2 341 897,46</b>	<b>-1 039 480,85</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-35 526,00</b>	<b>-39 580,00</b>	<b>8 644,00</b>	<b>-54 304,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 536 541,94</b>	<b>390 534,21</b>	<b>-2 350 541,46</b>	<b>-985 176,85</b>

Lp.	Wyszczególnienie	01.10-31.12.2018	01.10-31.12.2017	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 536 541,94</b>	<b>390 534,21</b>	<b>-2 350 541,46</b>	<b>-985 176,85</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>2 553 036,21</b>	<b>-473 388,58</b>	<b>4 237 988,43</b>	<b>447 013,76</b>
1	Amortyzacja	23 194,71	31 198,64	96 136,67	279 568,02
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-78,20	77,68	-0,52	49,84
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	59 394,44	67 413,98	253 913,22	260 642,07
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	-43 948,32	52 831,69	-74 374,89	23 879,87
6	Zmiana stanu zapasów	1 687 756,84	-195 483,59	1 662 656,36	594 051,13
7	Zmiana stanu należności	679 831,21	-1 205 407,34	3 592 801,97	2 907 722,23
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-22 535,33	692 855,09	-1 375 126,44	-3 659 270,52
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	161 132,27	86 225,58	75 820,32	49 920,08
10	Inne korekty	8 288,59	-3 100,31	6 161,74	-9 548,96
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>1 016 494,27</b>	<b>-82 854,37</b>	<b>1 887 446,97</b>	<b>-538 163,09</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>0,00</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>100 012,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100 337,20</b>	<b>144 172,03</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100 000,00	0,00	100 325,20	144 172,03
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	12,00	0,00	12,00	0,00
	a) zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	12,00	0,00	12,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	12,00	0,00	12,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>173,80</b>	<b>-7 151,66</b>	<b>19 773,40</b>	<b>139 662,04</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	-7 151,66	0,00	139 662,04
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	173,80	0,00	19 773,40	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>99 838,20</b>	<b>7 151,66</b>	<b>80 563,80</b>	<b>4 509,99</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>0,00</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 304,16</b>	<b>572 642,39</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	7 304,16	572 642,39
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 141 635,46</b>	<b>-10 739,94</b>	<b>1 998 547,95</b>	<b>365 880,69</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	945 900,26	-110 382,09	1 558 525,29	7 304,16
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14 078,76	14 722,69	63 847,44	98 327,08
8	Odsetki	59 406,44	84 919,46	253 925,22	260 249,45
9	Inne wydatki finansowe	122 250,00	0,00	122 250,00	
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 141 635,46</b>	<b>10 739,94</b>	<b>-1 991 243,79</b>	<b>206 761,70</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-25 302,99</b>	<b>-64 962,77</b>	<b>-23 233,02</b>	<b>-326 891,40</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-25 302,47</b>	<b>-65 040,45</b>	<b>-23 182,66</b>	<b>-326 941,24</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	78,20	-77,68	0,52	-49,84
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>46 917,76</b>	<b>109 810,56</b>	<b>44 847,79</b>	<b>371 739,19</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>21 614,77</b>	<b>44 847,79</b>	<b>21 614,77</b>	<b>44 847,79</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2018	1.01-31.12.2017
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8 566 089,17</b>	<b>9 551 266,02</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>8 566 089,17</b>	<b>9 551 266,02</b>
1	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
1.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	-		
1.2	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
2	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>190 585,10</b>	<b>165 864,04</b>
2.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>24 721,06</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	24 721,06
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	24 721,06
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>190 585,10</b>	<b>190 585,10</b>
3	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	- trwała utrata wartości środków trwałych	0,00	0,00
3.2	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.</b>	<b>1 360 680,92</b>	<b>1 076 388,72</b>
4.1	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>-985 176,85</b>	<b>284 292,20</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	284 292,20
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	284 292,20
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z wpłat na nowe akcje nie zarejestr. w KRS na dzień bilans.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	985 176,85	0,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	0,00	0,00
	- przeznaczenie na pokrycie straty z roku ubiegłego	985 176,85	
4.2	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>375 504,07</b>	<b>1 360 680,92</b>
5	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>309 013,26</b>
5.1	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>309 013,26</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>309 013,26</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	309 013,26
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	24 721,06
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	284 292,20
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
5.3	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.4	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>-985 176,85</b>	<b>0,00</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-985 176,85</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	985 176,85	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	985 176,85	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczonego podatku	0,00	0,00
5.6	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.7	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6	<b>Wynik netto</b>	<b>-2 350 541,46</b>	<b>-985 176,85</b>
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-2 350 541,46	-985 176,85
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 215 547,71</b>	<b>8 566 089,17</b>
III	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		



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

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

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

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

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

### Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku brutto uwzględniającego operacje finansowe,

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią.

W przypadku spełnienia warunków określonych w art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w powiązaniu z art. 45 ust. 3, jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

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

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są na podstawie rocznego planu amortyzacji. Składniki majątkowe, których wartość nie przekracza kwoty 3 500 zł objęte są ewidencją pozabilansową i odpisywane są jednorazowo w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania / objęte są ewidencją bilansową i umarzone są w 100% w momencie zakupu.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 ze zmianami; § 16a -16m.).

Spółka amortyzuje środki trwałe używane na podstawie umów leasingowych proporcjonalnie do okresu trwania umowy.

- Zapasy

Zapasy są wykazywane w bilansie w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Zapasy wyceniane są według cen nabycia.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność, to ceny nabycia podlegają odpisom aktualizacyjnym do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto. Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą FIFO "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

- Należności

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

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

- Metody wyceny walut obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia, odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku pozostałych operacji a także w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie faktycznie zastosowanego kursu, o którym mowa w powyżej.

Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

- gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup, jednak w wysokości nie wyższej od średniego kursu ogłoszonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka tworzy rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty oraz na jeszcze nie poniesione, lecz przypadające na rok obrotowy koszty (zgodnie z zasadą współmierności).

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

### III. ZWIEŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

- Wyniki Spółki w IV kwartale 2018 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.12.2018	od 01.10.2017 do 31.12.2017	dynamika	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 904 836,47	8 484 072,96	-53,97%	17 145 926,29	28 712 793,95	-40,28%
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 484 817,26	7 865 007,65	-42,98%	18 073 168,65	28 716 515,10	-37,06%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-579 980,79	619 065,31	-193,69%	-927 242,36	-3 721,15	24818,17%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	155 319,97	96 456,25	61,03%	170 763,15	122 466,06	39,44%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 072 183,26	146 773,67	630,50%	1 346 577,67	258 232,30	421,46%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 496 844,08	568 747,89	-363,18%	-2 103 056,88	-139 487,39	1407,70%
G.	Przychody finansowe	16 348,50	0,00	-	126 928,84	17 794,54	613,30%
H.	Koszty finansowe	91 572,36	217 793,68	-57,95%	365 769,42	917 788,00	-60,15%
I.	Zysk (strata) brutto	-1 572 067,94	350 954,21	-547,94%	-2 341 897,46	-1 039 480,85	125,29%
J.	Podatek dochodowy	-35 526,00	-39 580,00	-10,24%	8 644,00	-54 304,00	-115,92%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	-1 536 541,94	390 534,21	-493,45%	-2 350 541,46	-985 176,85	138,59%

W czwartym kwartale 2018 roku nastąpiły w stosunku do tożsamesgo okresu 2017 roku spadki w zakresie wszystkich pozycji prezentowanego rachunku wyników. Dodatkowo fakt szybszego spadku przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do spadku odpowiadających im kosztów działalności operacyjnej, spowodował powstanie straty już na sprzedaży, pogłębionej na kolejnych poziomach nadwyżką pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi oraz kosztów finansowych nad analogicznymi przychodami. Ostatecznie wynik samego czwartego kwartału 2018 roku zamknął się stratą na poziomie 1536,5 tys. zł w stosunku do zysku 390,5 tys. zł z czwartego kwartału 2017 roku. Przy tej okazji należy nadmienić, że główny wpływ na poziom straty w omawianym kwartale w stosunku do minionego roku miało kilka czynników. Pierwszy i najistotniejszy to odpis aktualizujący wartość towarów na kwotę 1 mln zł będący skutkiem dokonanej przy okazji inwentaryzacji analizy towarów nie posiadających wystarczającego potencjału handlowego. Kolejnym są rabaty posprzedawcze udzielone klientom na łączną kwotę 173 tys. zł, odpisy aktualizujące należności na ponad 68 tys. zł oraz rezerwa na niewykorzystane w roku 2018 urlopy wypoczynkowe w kwocie 22 tys. zł. Warto też przypomnieć

obniżającą wynik trzeciego kwartału 2018, kwotę 241.894,24 zł ujętą w ramach pozostałych kosztów operacyjnych, a wynikającą z wartości towarów, które zostały wytudzone 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 138,59% 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 w bieżącym kwartale podatek dochodowy jest w 100%-ach wygenerowany przez podatek odroczony.

Analizując dane wynikowe warto przypomnieć, podobnie jak w poprzednich kwartałach, 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 transakcji, która wpłynęła na wynik trzeciego kwartału oraz odpisów korygujących wynik kwartału czwartego. 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 wybranych pozycji aktywów (dane w zł.)

lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	struktura	stan na 31.12.2017	struktura	dynamika 2018/2017
<b>AKTYWA</b>						
A.	<b>Aktywa trwałe</b>	381 544,82	3,23%	442 278,09	2,58%	-13,73%
I.	Wartości niematerialne i prawne	5 062,32	0,04%	11 542,53	0,07%	-56,14%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	318 665,50	2,70%	363 348,56	2,12%	-12,30%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 817,00	0,49%	67 387,00	0,39%	-14,20%
B.	<b>Aktywa obrotowe</b>	11 438 416,61	96,77%	16 681 068,42	97,42%	-31,43%
I.	Zapasy	9 599 490,38	81,21%	11 262 146,74	65,77%	-14,76%
II.	Należności krótkoterminowe	1 764 480,53	14,93%	5 357 282,50	31,29%	-67,06%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	21 615,29	0,18%	44 797,95	0,26%	-51,75%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 830,41	0,45%	16 841,23	0,10%	213,70%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>11 819 961,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>17 123 346,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>-30,97%</b>

Analizując dane bilansowe na zakończenie czwartego kwartału 2018 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2017, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 17.123.346,51 zł do 11.819.961,43 zł. Oznacza to ponad 30%-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 ponad 31% na koniec czwartego kwartału 2018 roku w stosunku do tożsamego okresu 2017 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o blisko 14% 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 81,21% majątku – tu spadek o blisko 14% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz należności krótkoterminowe stanowiące 14,93% aktywów, których poziom na koniec czwartego kwartału 2018 roku, spadł o nieco ponad 67% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że poziom zapasów zyskujących wartość 9.599.490,38 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 czwartego kwartału 2018 roku, odnotowalibyśmy spadek ich poziomu o około 37%. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku o ponad 67% skorelowany jest ze zmniejszonymi obrotami w omawianym kwartale 2018 roku w porównaniu z tożsamym okresem 2017 roku.

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

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	struktura	stan na 31.12.2017	struktura	dynamika 2018/2017
<b>PASYWA</b>						
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	6 215 547,71	52,59%	8 566 089,17	50,03%	-27,44%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	67,68%	8 000 000,00	46,72%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	190 585,10	1,61%	190 585,10	1,11%	0,00%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	375 504,07	3,18%	1 360 680,92	7,95%	-72,40%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Zysk (strata) netto	-2 350 541,46	-19,89%	-985 176,85	-5,75%	138,59%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	5 604 413,72	47,41%	8 557 257,34	49,97%	-34,51%
I.	Rezerwy na zobowiązania	24 661,75	0,21%	99 036,64	0,58%	-75,10%
II.	Zobowiązania długoterminowe	15 551,01	0,13%	71 700,91	0,42%	-78,31%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 413 962,22	45,80%	8 338 520,55	48,70%	-35,07%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	150 238,74	1,27%	47 999,24	0,28%	213,00%
<b>Pasywa razem</b>		<b>11 819 961,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>17 123 346,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>-30,97%</b>

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 ponad 27%, 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 34,51%, głównie z powodu ponad 35%-owego spadku zobowiązań krótkoterminowych, których udział w tej części pasywów jest znaczący i stanowi blisko 46% wartości ogółu w czwartym kwartale 2018 roku, w stosunku do blisko 49% w roku wcześniejszym. Analizując dynamikę pozycji pasywów można zauważyć najszybszy spadek (o 78,31%) zobowiązań długoterminowych, które spadły skutkiem sukcesywnej spłaty kwot dotyczących leasingowanych samochodów osobowych. W dalszej kolejności uplasowały się rezerwy na zobowiązania (spadek o 75,10%) oraz wspomniane wcześniej kapitały rezerwowe (zmniejszenie o 72,40%). Strata netto uległa natomiast wzrostowi o 138,59%, z powodów opisanych w części poświęconej danym wynikowym, a rozliczenia międzyokresowe przyrosły o 213%, jako konsekwencja ujęcia w roku 2018 korekt przychodów wynikających z faktur wystawionych w roku 2019, ale dotyczących wcześniejszego okresu sprawozdawczego.

## Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec IV Q 2018	koniec IV Q 2017
<b>1</b>			
<b>Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>			
1.1.	<b>Rentowność majątku</b> wynik finansowy netto/suma aktywów	-19,9%	-5,8%
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych</b> wynik finansowy netto/kapitał własny	-37,8%	-11,5%
1.3.	<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-13,7%	-3,4%
1.4.	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-5,41%	-0,01%

Treść		koniec IV Q 2018	koniec IV Q 2017
<b>2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>			
2.1.	<b>Płynność-wskaźnik płynności I</b> aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	2,1	2,0
2.2.	<b>Płynność-wskaźnik płynności II</b> aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,6
2.3.	<b>Płynność-wskaźnik płynności III</b> środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,004	0,005
2.4.	<b>Płynność długoterminowa</b> aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,2	2,0
<b>3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>			
3.1.	<b>Szybkość obrotu należności</b> należności z tyt.dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	34	64
3.2.	<b>Szybkość spłaty zobowiązań</b> zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	45	49
3.3.	<b>Szybkość obrotu zapasów</b> zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	262	179
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	149	138
<b>4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>			
4.1.	<b>Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach)</b> kapitał własny/zysk netto	-	-9
4.2.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa ogółem	0,53	0,50
4.3.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa trwałe	16,29	19,37
4.4.	<b>Trwałość struktury finansowania</b> kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	0,53	0,50

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec czwartego kwartału 2018 roku poziomy znacznie niższe w stosunku do tych wykazanych na koniec analogicznego okresu roku 2017. 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 czwarty kwartał 2018 roku, z analogicznym z roku 2017. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem czwartego kwartału 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. Wskaźnik płynności drugiego stopnia nieznacznie się obniżył, zyskując poziom 0,3 w stosunku do 0,6 z roku 2017, 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 kwartałach 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 pojawiają 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 czwartego kwartału 2018 roku otrzymywała należności przeciętnie cztery tygodnie wcześniej, aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2017 roku, a to głównie za sprawą intensywniej wykorzystywanej umowy wykupu wierzytelności z jednym z kluczowych klientów. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec czwartego kwartału 2018 roku przyniósł nieznaczny spadek w stosunku do czwartego kwartału 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 53%-tach pokrywa majątek spółki, a czwarty kwartał 2018 roku jest kolejnym kwartałem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie ponad szesnastokrotnie, w stosunku do ponad dziewiętnastokrotnego z roku 2017). Wskaźnik zwrotu kapitału własnego z uwagi na powstałą stratę nie został przedstawiony.

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10-31.12.2018	01.10-31.12.2017	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 016 494,27	-82 854,37	1 887 446,97	-538 163,09
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	99 838,20	7 151,66	80 563,80	4 509,99
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 141 635,46	10 739,94	-1 991 243,79	206 761,70

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy czwartym kwartałem 2018 roku, a czwartym kwartałem 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. Analogiczną strukturę obserwujemy także w ujęciu całorocznym. W roku 2017 mieliśmy zatem w głównej mierze zaakcentowany fakt posilkowania 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.

- Wyniki sprzedażowe Spółki w IV kwartale 2018 r.**

Wyniki sprzedażowe Spółki za IV kwartał 2018 roku były niższe niż w analogicznym okresie 2017 roku. Podobnie jak w poprzednich kwartałach Spółka kontynuowała wyprzedaż produktów niskomargowych oraz nisko-rotujących, równocześnie prowadząc działania mające na celu dywersyfikację oferty i wprowadzenia nowych produktów do swoich klientów.

Najwyższe obroty zostały wygenerowane przez produkty z grupy drobnego AGD oraz TELE. Najwyższą sprzedaż odnotowały takie produkty jak czajniki elektryczne czy powerbanki.

W kanale sieci hurtowych u wszystkich klientów odnotowano spadek sprzedaży względem IV kwartału 2017 roku. W przypadku jednego z klientów wpływ na to miały zmiany wewnętrzne, zarówno personalne jak produktowe, które zachodziły w tej sieci od początku 2018 roku. Klient skupił się mocno na wprowadzeniu i promocji własnych marek. Obrót w większości został wykonany poprzez sprzedaż przewodów i kabli. U drugiego z klientów spadek miał związek z zakończeniem sprzedaży do danej sieci produktów określanych jako małe AGD. Klient zrezygnował m.in. z kupowania czajników elektrycznych i produktów do pielęgnacji włosów marki Vakoss na rzecz produktów bardziej znanych marek.

W obszarze sieci hipermarketów w przypadku jednego z klientów wyniki za IV kwartał 2018 roku wykazały znaczny spadek sprzedaży względem 2017 roku. Duży spadek obrotu związany jest głównie ze znacznym ograniczeniem ilości produktów oferowanych przez Spółkę w ofercie danej sieci. Produkty te w większości zostały zastąpione odpowiednikami marki własnej. Nie bez wpływu było również wycofanie z oferty Spółki niektórych modeli powerbanków, które w 2017 roku znacznie podnosiły obrót. Istotne jest jednak iż u pozostałych klientów w tej grupie poziom sprzedaży został utrzymany mniej więcej na tym samym poziomie co w roku ubiegłym. U jednego z tych klientów największy wpływ na dobrą sprzedaż w IV kwartale miały nowe produkty oraz produkty sezonowe. Spółka odnotowała spadek w kategorii małe AGD natomiast odrobiła tą stratę w segmencie RTV oraz na dziale BRICO. Dział komputerowy IT/Tele utrzymał się na podobnym poziomie co w 2017 roku.

W kanale sieci specjalistycznych w czwartym kwartale 2018 roku tylko u jednego z klientów Spółka odnotowała wzrost sprzedaży. Jest to sieć prężnie rozwijająca się. Spółka nawiązała współpracę we

wszystkich działach danej sieci i sukcesywnie pracuje nad dalszym rozwojem oferty u klienta. Jeden z pozostałych klientów skupił się na sprzedaży marki własnej i do tej pory nie udało się Spółce wznowić współpracy z nim. U kolejnego klienta z racji wewnętrznych zmian w sieci Spółka odnotowała ogromny spadek sprzedaży. Spółka dokonała wymiany asortymentu u Klienta co niewątpliwie miało znaczny, negatywny wpływ na wynik czwartego kwartału 2018 roku w tej grupie.

W IV kwartale 2018 roku w kanale eksportu tradycyjnego spółka odnotowała spadek sprzedaży względem 2017 roku. W dużej mierze był on związany z mniejszą sprzedażą czajników elektrycznych spowodowaną wzrostem konkurencji w tym obszarze. Aktualnie prowadzone są rozmowy z nowymi potencjalnymi klientami, co może zaowocować ponownym wzrostem sprzedaży w tym kanale. W chwili obecnej ustalane są warunki współpracy. Dodatkowo wystąpił znaczny spadek obrotów w internetowej sprzedaży zagranicznej, spowodowany przede wszystkim rezygnacją Spółki z konta Vendora i wycofania z oferty wielu lokalnych marek dystrybucyjnych.

W kanale dystrybucyjnym Spółka osiągnęła wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego kwartału 2017 roku. Mimo wycofania z oferty wielu lokalnych marek Spółce udało się znacznie rozszerzyć ofertę marek z dystrybucji własnej. Pomimo okrojenia asortymentu również w hurtowniach udało się utrzymać sprzedaż na podobnym poziomie w stosunku do ubiegłego roku. Spółka odświeżyła współpracę z kilkoma dawnymi klientami oraz nawiązała relacje z kilkoma nowymi klientami.

Spółka w minionym kwartale po raz kolejny odnotowała wzrost sprzedaży na portalu Allegro. Spółka znacznie rozszerzyła swoją ofertę asortymentową. Bardzo dobrze sprzedawały się nowości tj. niszczarka do papieru i tableś graficzny.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W IV kwartale 2018 roku Spółka poszerzyła ofertę o nowe produkty, wśród których znalazły się tableś graficzny, niszczarka do papieru, wielozadaniowa podkładka żelowa, oczyszczacze powietrza wraz z filtrami na wymianę, zapalniczki USB, głośnik Bluetooth oraz waga kuchenna. Dodatkowo celem uatrakcyjnienia oferty odświeżono kolejnych 11 produktów ze standardowej oferty.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2018 r.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

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

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

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

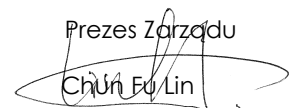
**X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2016	2017	2018
Umowa o pracę	28	23	19
Umowy cywilnoprawne	16	11	8
<b>SUMA</b>	<b>44</b>	<b>34</b>	<b>26</b>

Dane na koniec IV kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 14.02.2019 r.

Prezes Zarządu  
  
 Chun Fu Lin