



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A

IV KWARTAŁ ROKU 2014

Poznań, 11.02.2015 r.

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





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

ZARZĄD EMITENTA:

Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin

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

BILANS			
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	1 386 508,82	1 042 698,02
I.	Wartości niematerialne i prawne	509 312,40	677 424,80
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	509 312,40	677 424,80
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	804 565,42	292 642,22
1.	Środki trwałe	779 510,29	292 642,22
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	112 625,16	111 342,81
	d) środki transportu	652 055,33	173 204,72
	e) inne środki trwałe	14 829,80	8 094,69
2.	Środki trwałe w budowie	25 055,13	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 631,00	72 631,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 631,00	72 631,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	14 207 862,23	10 359 654,43
I.	Zapasy	7 187 423,66	6 013 111,03
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	7 187 423,66	3 797 959,31
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	2 215 151,72
II.	Należności krótkoterminowe	6 604 364,96	4 133 447,13
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	301 200,25
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	301 200,25
	- do 12 miesięcy	0,00	301 200,25
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	6 604 364,96	3 832 246,88
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 397 940,13	3 647 540,30
	- do 12 miesięcy	6 397 940,13	3 647 540,30
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	129 343,73	106 123,16
	c) inne	77 081,10	78 583,42
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	23 965,28	172 130,88
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 965,28	172 130,88
	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	23 965,28	172 130,88
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 965,28	172 130,88
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	392 108,33	40 965,39
Aktywa razem		15 594 371,05	11 402 352,45

BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 148 409,79	5 079 508,59
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	4 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	152 844,50	81 506,32
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	926 664,09	106 274,96
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	68 901,20	891 727,31
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 445 961,26	6 322 843,89
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 406,00	28 657,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 406,00	3 406,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	25 251,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	25 251,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	522 782,58	50 104,24
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	522 782,58	50 104,24
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	522 782,58	50 104,24
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 919 772,68	6 244 082,62
1.	Wobec jednostek powiązanych	77 569,94	23 216,79
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	77 569,94	23 216,79
	- do 12 miesięcy	77 569,94	23 216,79
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	9 842 202,74	6 220 865,83
	a) kredyty i pożyczki	2 810 091,63	1 927 417,85
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	56 142,37	83 749,48
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 376 355,95	3 848 214,81
	- do 12 miesięcy	5 376 355,95	3 848 214,81
	- 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	1 512 967,70	291 345,21
	h) z tytułu wynagrodzeń	67 075,52	52 607,08
	i) inne	19 569,57	17 531,40
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem		15 594 371,05	11 402 352,45

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10.2014 do 31.12.2014	01.10.2013 do 31.12.2013	01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 357 709,58	7 749 022,43	29 192 601,39	24 709 498,15
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	877 686,58	36 252,91	965 746,46	60 198,40
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	10 480 023,00	7 712 769,52	28 226 854,93	24 649 299,75
B.	Koszty działalności operacyjnej	11 257 323,94	7 534 252,94	28 724 769,21	23 415 982,82
I.	Amortyzacja	109 622,91	81 773,51	392 391,00	310 345,98
II.	Zużycie materiałów i energii	142 380,86	107 147,35	363 394,98	317 897,31
III.	Usługi obce	1 566 282,32	1 322 696,14	4 126 028,47	3 274 864,38
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	60 959,19	9 836,90	123 657,84	34 296,12
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	272 045,74	214 096,01	1 018 724,54	819 628,55
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	57 795,13	47 426,24	214 069,68	174 727,91
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	104 084,65	68 043,72	259 854,59	232 717,48
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 944 153,14	5 683 233,07	22 226 648,11	18 251 505,09
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	100 385,64	214 769,49	467 832,18	1 293 515,33
D.	Pozostałe przychody operacyjne	149 810,14	164 068,57	206 725,04	165 059,30
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	5 234,39	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	149 810,14	164 068,57	201 490,65	165 059,30
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-115 480,18	220 726,17	36 095,45	262 878,73
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	-115 480,18	220 726,17	36 095,45	262 878,73
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	365 675,96	158 111,89	638 461,77	1 195 695,90
G.	Przychody finansowe	605,10	26 480,69	605,42	84 279,60
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,07	0,06	0,38	3,74
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	605,03	26 480,63	605,04	84 275,86
H.	Koszty finansowe	147 280,21	73 573,97	282 355,99	137 727,19
I.	Odsetki, w tym:	51 340,76	68 948,92	193 727,07	127 579,31
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	95 939,45	4 625,05	88 628,92	10 147,88
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	219 000,85	111 018,61	356 711,20	1 142 248,31
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto	219 000,85	111 018,61	356 711,20	1 142 248,31
L.	Podatek dochodowy	200 746,00	48 597,00	287 810,00	250 521,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto	18 254,85	62 421,61	68 901,20	891 727,31

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10.2014 do 31.12.2014	01.10.2013 do 31.12.2013	01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	18 254,85	62 421,61	68 901,20	891 727,31
II	Korekty razem	84 963,12	156 866,59	-634 245,13	-3 248 402,62
1	Amortyzacja	109 622,91	81 773,51	392 391,00	310 345,98
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	89,89	400,77	1 797,69	414,40
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	49 648,70	67 881,24	192 788,81	126 498,86
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 234,39	0,00	5 234,39	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	-13 876,09	-7 493,45	-25 251,00	-18 420,06
6	Zmiana stanu zapasów	-1 902 363,18	-1 680 749,48	-1 174 312,63	-3 472 223,48
7	Zmiana stanu należności	-2 030 828,84	-814 241,99	-2 470 917,83	-47 671,09
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 204 634,96	2 566 306,22	2 793 016,28	-75 237,48
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-339 317,15	-62 108,49	-351 142,94	-72 784,71
10	Inne korekty	2 117,53	5 098,26	2 151,10	674,96
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	103 217,97	219 288,20	-565 343,93	-2 356 675,31
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,07	0,06	10 813,38	3,74
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	10 813,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,07	0,06	0,38	3,74
a)	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,07	0,06	0,38	3,74
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,07	0,06	0,38	3,74
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	9 671,39	29 716,40	49 994,11	167 418,29
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 671,39	29 716,40	49 994,11	167 418,29
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 671,32	-29 716,34	-39 180,73	-167 414,55
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	62 381,98	46 791,36	1 100 747,41	2 627 137,85
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	699 720,00
2	Kredyty i pożyczki	34 216,72	46 791,36	1 072 582,15	1 927 417,85
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	28 165,26	0,00	28 165,26	0,00
II	Wydatki	147 213,98	96 657,99	642 590,66	211 215,17
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
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Splata kredytów i pożyczek	30 702,49	0,00	189 908,37	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	67 626,70	10 276,69	235 893,10	66 212,57
8	Odsetki	48 884,79	67 881,30	192 789,19	126 502,60
9	Inne wydatki finansowe	0,00	18 500,00	24 000,00	18 500,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-84 832,00	-49 866,63	458 156,75	2 415 922,68
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 714,65	139 705,23	-146 367,91	-108 167,18
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 624,76	139 304,46	-148 165,60	-108 581,58
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-89,89	-400,77	-1 797,69	-414,40
F.	Środki pieniężne na początek okresu	17 048,32	32 840,05	172 130,88	280 712,46
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	25 762,97	172 545,28	25 762,97	172 545,28
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2014-31.12.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 079 508,59	3 488 061,28
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 079 508,59	3 488 061,28
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 000 000,00	2 500 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	1 500 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 500 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	1 500 000,00
	- przeznaczenia zysku z poprzedniego roku	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 000 000,00	4 000 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	81 506,32	0,00
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	71 338,18	81 506,32
	a) zwiększenie (z tytułu)	71 338,18	81 506,32
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	71 338,18	81 506,32
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	152 844,50	81 506,32
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	- trwała utrata wartości środków trwałych	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.	106 274,96	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	820 389,13	106 274,96
	a) zwiększenie (z tytułu)	820 389,13	906 554,96
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	820 389,13	906 554,96
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	800 280,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	800 280,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	926 664,09	106 274,96
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	891 727,31	988 061,28
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	891 727,31	1 018 829,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	891 727,31	1 018 829,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	891 727,31	1 018 829,00
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	71 338,18	81 506,32
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	820 389,13	106 274,96
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	800 280,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	30 767,72
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	-30 767,72
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-30 767,72
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	30 767,72
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	30 767,72
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczonego podatku	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	68 901,20	891 727,31
	a) zysk netto	68 901,20	891 727,31
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 148 409,79	5 079 508,59
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

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

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

W czwartym kwartale 2014 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

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

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią.

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

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

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

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

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

- Zapasy

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

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

- Należności

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

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

- Metody wyceny walut obcych

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

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

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

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

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup, jednak w wysokości nie wyższej od średniego kursu ogłoszonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

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

- Wyniki Spółki w IV kwartale 2014 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	IV Q 2014	IV Q 2013	Dynamika	2014	2013	Dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 357 709,58	7 749 022,43	46,57%	29 192 601,39	24 709 498,15	18,14%
B.	Koszty działalności operacyjnej	11 257 323,94	7 534 252,94	49,42%	28 724 769,21	23 415 982,82	22,67%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	100 385,64	214 769,49	-53,26%	467 832,18	1 293 515,33	-63,83%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	149 810,14	164 068,57	-8,69%	206 725,04	165 059,30	25,24%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-115 480,18	220 726,17	-152,32%	36 095,45	262 878,73	-86,27%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	365 675,96	158 111,89	131,28%	638 461,77	1 195 695,90	-46,60%
G.	Przychody finansowe	605,10	26 480,69	-97,71%	605,42	84 279,60	-99,28%
H.	Koszty finansowe	147 280,21	73 573,97	100,18%	282 355,99	137 727,19	105,01%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	219 000,85	111 018,61	97,26%	356 711,20	1 142 248,31	-68,77%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
K.	Zysk (strata) brutto	219 000,85	111 018,61	97,26%	356 711,20	1 142 248,31	-68,77%
L.	Podatek dochodowy	200 746,00	48 597,00	313,08%	287 810,00	250 521,00	14,88%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
N.	Zysk (strata) netto	18 254,85	62 421,61	-70,76%	68 901,20	891 727,31	-92,27%

Analizując wybrane dane wynikowe za czwarty kwartał 2014 i 2013 roku, należy zwrócić uwagę na ponad 46%-owy przyrost przychodów netto ze sprzedaży. Wynik ten wyróżnia się na tle analizy całego roku 2014 w stosunku do roku 2013, gdzie przyrost ten wykazał się mniejszą dynamiką osiągając 18%-owy poziom. Przyrost ten w obu przypadkach był jednak wolniejszy od przyrostu kosztów na działalności operacyjnej i finansowej, co w efekcie przyczyniło się do pogorszenia wyników w czwartym kwartale 2014 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2013, a także pomiędzy całym rokiem 2014 i 2013.

Pozytywnie należy jednak ocenić fakt, że mimo tego, że zysk netto czwartego kwartału 2014 roku wykazuje stosunkowo niski poziom (18.254,85 zł) i jest niższy od analogicznego okresu roku poprzedniego, to w odróżnieniu do poprzednich kwartałów roku 2014, wyniki na działalności operacyjnej i finansowej pozostały dodatnie. Dodatni jest też wynik całego roku 2014, zyskując poziom netto 68.901,20 zł, a jego obniżenie w stosunku do roku 2013 wolniejsze w ramach porównywanych czwartych kwartałów, aniżeli w ramach całych lat. Spośród pozycji kosztowych, które wykazały się znaczącą dynamiką należy wskazać koszty finansowe, a w ich ramach koszty związane z obsługą nowych umów leasingowych, faktoringiem, obsługą pożyczki w rachunku bieżącym oraz nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi dodatkowo pogłębiona przez niekorzystny poziom kursów EUR i USD na koniec roku 2014. Układ tych kursów przyczynił się jednocześnie do blisko 100%-owego spadku przychodów finansowych pomiędzy zarówno czwartym kwartałem 2014 i 2013 jak i całym rokiem 2014 i 2013. Pozostając przy dynamice, warto też zwrócić uwagę na spadek poziomu pozostałych kosztów operacyjnych (w czwartym kwartale wartość negatywna), a w ich zakresie, ujętych kosztów utylizacji towarów uszkodzonych czy reklamacyjnych. Jest to wynikiem wynegocjowanego z głównym dostawcą przejścia odpowiedzialności za część wspomnianych powyżej kosztów.

Wyniki czwartego kwartału 2014 roku, jak i wynik narastający na koniec roku 2014, są konsekwencją sporej konkurencji na rynku towarów oferowanych przez Spółkę, która wymusza konieczność stosowania niższych marż. Ponadto Spółka w czwartym kwartale nadal dokonywała wewnętrznej reorganizacji oraz rozbudowy struktur handlowych (m.in. biuro handlowe w Warszawie) celem rozszerzenia swojej obecności zarówno u szerszego grona klientów, jak i przy większym zakresie terytorialnym. W przyszłości ma to pozwolić na zwiększenie zysków na skutek większej skali działalności, ale w chwili obecnej generuje dodatkowe koszty, przyczyniając się do utrzymania niskich wyników.

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 do 31.12.2014	struktura	01.01.2013 do 31.12.2013	struktura	dynamika 2014/2013
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	1 386 508,82	8,89%	1 042 698,02	9,14%	32,97%
I.	Wartości niematerialne i prawne	509 312,40	3,27%	677 424,80	5,94%	-24,82%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	804 565,42	5,16%	292 642,22	2,57%	174,93%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 631,00	0,47%	72 631,00	0,64%	0,00%
B.	Aktywa obrotowe	14 207 862,23	91,11%	10 359 654,43	90,86%	37,15%
I.	Zapasy	7 187 423,66	46,09%	6 013 111,03	52,74%	19,53%
II.	Należności krótkoterminowe	6 604 364,96	42,35%	4 133 447,13	36,25%	59,78%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	23 965,28	0,15%	172 130,88	1,51%	-86,08%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	392 108,33	2,51%	40 965,39	0,36%	857,17%
Aktywa razem		15 594 371,05	100,00%	11 402 352,45	100,00%	36,76%

Analizując dane bilansowe na zakończenie czwartego kwartału 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2013, na uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 11.402.352,45 zł do 15.594.371,05 zł. Oznacza to przyrost majątku o blisko 37%. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy – tu przyrost o ponad 19% oraz należności, których poziom na koniec czwartego kwartału 2014 roku przyrósł o blisko 60% w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku. Jest to wynikiem wzmocnionej sprzedaży w okresie świątecznym, która to sprzedaż wygenerowała należności, których spływu spodziewamy się w pierwszym kwartale 2015 roku. Trzecią co do wielkości pozycją aktywów są rzeczowe aktywa trwałe. Tu zanotowano przyrost o blisko 175% w stosunku do roku 2013 (z kwoty 292.642,22 zł do kwoty 804.565,42 zł), a to głównie za sprawą środków transportu nabytych w ramach zarówno leasingu finansowego jak i operacyjnego, ale dla potrzeb bilansowych przekształcanego na finansowy. Stosunkowo wysoki poziom zapasów jest konsekwencją potrzeby zgromadzenia ilości towarów pozwalających obsłużyć klientów Spółki nie tylko w okresie charakteryzującym się największym popytem, ale także dla zapewnienia odpowiedniego ich poziomu z początkiem kolejnego roku. Z uwagi na fakt importu z Dalekiego Wschodu oraz ze względu na występujące tam ograniczenia w dostępności towarów i możliwości ich zamawiania w okresie obchodzonego tam tzw. chińskiego Nowego Roku (pierwszy kwartał 2015), okresowe znaczące przyrosty stanów magazynowych są trudne do uniknięcia.

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 do 31.12.2014	struktura	01.01.2013 do 31.12.2013	struktura	dynamika 2014/2013
PASYWA						
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 148 409,79	33,01%	5 079 508,59	44,55%	1,36%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	25,65%	4 000 000,00	35,08%	0,00%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	152 844,50	0,98%	81 506,32	0,71%	87,52%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	926 664,09	5,94%	106 274,96	0,93%	771,95%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VIII.	Zysk (strata) netto	68 901,20	0,44%	891 727,31	7,82%	-92,27%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 445 961,26	66,99%	6 322 843,89	55,45%	65,21%
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 406,00	0,02%	28 657,00	0,25%	-88,11%
II.	Zobowiązania długoterminowe	522 782,58	3,35%	50 104,24	0,44%	943,39%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 919 772,68	63,61%	6 244 082,62	54,76%	58,87%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pasywa razem		15 594 371,05	100,00%	11 402 352,45	100,00%	36,76%

W zakresie pasywów odnotować należy nieznaczny przyrost kapitału własnego z poziomu 5.079.508,59 zł do 5.148.409,79 zł, czyli o 1,36%. Niski przyrost jest konsekwencją znacznego obniżenia zysku netto roku 2014 w stosunku do roku 2013. W zakresie zobowiązań największą dynamiką charakteryzowały się zobowiązania długoterminowe, których przyrost o 943% jest konsekwencją ujęcia w księgach kwot dotyczących nowych umów leasingowych w części nie podlegającej spłacie w najbliższym okresie obrachunkowym. Zobowiązania krótkoterminowe, których poziom na koniec czwartego kwartału 2014 roku, przyrósł w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku o blisko 59%, jest natomiast konsekwencją w dużej mierze podwyższenia limitu kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, a także wysokiego poziomu zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego tytułem podatku VAT za miesiąc grudzień, płatnego z początkiem roku 2015.

Struktura finansowania majątku na koniec czwartego kwartału 2014 roku, zmieniła się w stosunku do końca czwartego kwartału 2013 roku, na rzecz zwiększonego udziału zobowiązań. W 2014 roku kapitał własny stanowi 33,01% całości aktywów, w stosunku do 44,55% z analogicznego okresu 2013 roku.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec IV Q 2014	koniec IV Q 2013
1	Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności		
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	0,4%	7,8%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	1,3%	17,6%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,2%	3,6%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	1,6%	5,2%
2	Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową		
2.1.	Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,7
2.2.	Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,7
2.3.	Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,002	0,028
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,5	1,8
3	Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem		
3.1.	Szybkość obrotu należności należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	80	58
3.2.	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	90	77
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	118	120

4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	75	6
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	0,3	0,4
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	4	5
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	0,4	0,4

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności, wykazują na koniec czwartego kwartału 2014 roku, poziomy niższe od analogicznego okresu roku 2013. Spowodowane to było niższym poziomem zysku netto na koniec 2014 roku, przy jednoczesnym przyroście zarówno poziomu aktywów, kapitału własnego jak i przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w stosunku do wyników 2013 roku. Na koniec 2014 roku w Spółce pozostało 0,2% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków. Obniżenie tego wskaźnika sugeruje obniżenie marż zysków realizowanych na sprzedaży. Spółka musiałaby zrealizować jeszcze większy poziom sprzedaży dla zrealizowania podobnego poziomu zysku co w roku 2013.

W zakresie płynności finansowej, zanotowano spadek wskaźników stopnia pierwszego, trzeciego oraz płynności długoterminowej, pomiędzy końcem czwartego kwartału 2014, a końcem analogicznego okresu roku 2013. Wskaźnik płynności drugiego stopnia pozostał na tym samym poziomie. Podczas gdy wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje nadal poziom z wzorcowego przedziału, to poziomy pozostałych wskaźników powinny zostać ulepszone między innymi poprzez redukcję poziomu zapasów.

Na kwestię konieczności uwolnienia poziomu zapasów wskazuje dodatkowo wskaźnik rotacji zapasów, który uzyskał na koniec czwartego kwartału 2014 roku poziom około 4 miesięcy i choć był analogiczny jak w 2013 roku to nadal należy go uznać za zbyt wysoki. W kolejnych miesiącach Spółka planuje obniżenie poziomu zapasów poprzez zaktywizowanie sprzedaży towarów zgromadzonych w okresie okołoświątecznym.

Wzrosły również wskaźniki rotacji należności i zobowiązań zyskując odpowiednio 80 i 90 dni w roku 2014 do 58 i 77 dni w roku 2013. Pozytywnie ocenić można jednakże fakt, że Spółka otrzymywała należności szybciej, aniżeli regulowała zobowiązania.

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

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10.-31.12.2014	01.10.-31.12.2013	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	103 217,97	219 288,20	-565 343,93	-2 356 675,31
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 671,32	-29 716,34	-39 180,73	-167 414,55
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-84 832,00	-49 866,63	458 156,75	2 415 922,68

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

• Wyniki sprzedażowe Spółki w IV kwartale 2014 r.

W czwartym kwartale 2014 roku, Spółka Vakomtek S.A. wypracowała obrót ze sprzedaży towarów na poziomie 10.687.480,47 zł. Względem analogicznego kwartału roku 2013, uzyskany przez spółkę obrót był wyższy o 39%.

Najsilniejszy wzrost sprzedaży względem IV kwartału 2013 roku można było zauważyć w grupach produktowych takich jak: listwy zasilające, źródła światła LED, akcesoria do gier i nośniki danych.

W dalszym ciągu prowadzone są działania mające na celu rozwój sprzedaży do obecnych klientów oraz zdobycie nowych, do których w czwartym kwartale dołączyły takie firmy jak Sferis, Czerwona Torebka, czy Złote Wyprzedaże.

Ponadto w październiku 2014 roku, spółka Vakomtek S.A została zaproszona przez ambasadę Tajwańską w Warszawie, do uczestnictwa w targach RIGACOMM2014. Podczas targów, Spółka miała możliwość prezentacji na swoim stoisku nowości produktowych, spotkań z konsumentami oraz potencjalnymi klientami.

W IV kwartale 2014 r. w dziale eksportu nie przybyło nowych klientów, jednak w związku z okresem świątecznym wielu klientów zwiększyło swoje zamówienia nawet kilkukrotnie.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W IV kwartale 2014 roku Spółka wprowadziła na rynek 82 nowe indeksy marek własnych. Dodatkowo poszerzono ofertę o produkty takich marek jak: Energizer, Port, Blaupunkt czy BeeWii.

Spółka kontynuuje rozwój asortymentu we wszystkich grupach produktowych. W dalszym ciągu stopniowo wprowadzane są kolejne produkty z grupy drobnego AGD oraz z grupy instrumentów muzycznych. Wśród nowości w grupie AGD znalazły się np. gofrownice oraz blendery, natomiast wśród instrumentów muzycznych pojawiły się zestawy karaoke.

W pozostałych grupach wśród nowości znalazły się takie produkty jak głośniki BT, power banki oraz źródła światła LED-Filament.

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

Emitent nie publikował prognoz za 2014 r.

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

Nie dotyczy.

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

W IV kwartale 2014 r. Vakomtek S.A. wprowadził do swojej oferty 82 nowe produkty. Zdecydowaną większość nowych indeksów stanowiły akcesoria do tabletów i telefonów, takie jak głośniki BT, etui, power banki czy ładowarki samochodowe.

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

Nie dotyczy-Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy-Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

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

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

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

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

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2012	2013	2014
Umowa o pracę	20	24	30
Umowy cywilnoprawne	8	12	17
SUMA	28	36	47

Dane na koniec IV kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 11.02.2015 r.


Prezes Zarządu
Chun-Fu Lin