



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A

I KWARTAŁ ROKU 2016

Warszawa, 12.05.2016 r.

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





Nazwa (firma):	Vakomtek Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-326 Warszawa, Al. Jerozolimskie nr 148 lok. 03B
Adres do korespondencji:	61-003 Poznań, ul. Chlebowa 22
Numer KRS:	0000390734
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	301792620
NIP:	972-12-32-691
Telefon:	+ 48 61 652 91 89
Fax:	+ 48 61 652 91 88
Poczta e-mail:	invest@vakomtek.com
Strona www:	www.vakomtek.com

ZARZĄD EMITENTA:

Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin

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

BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	1 277 233,50	1 456 605,04
I.	Wartości niematerialne i prawne	286 131,97	462 824,55
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	286 131,97	462 824,55
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	768 987,53	750 941,49
1.	Środki trwałe	754 178,53	714 287,91
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	56 430,40	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	119 046,60	120 122,99
d)	środki transportu	562 626,73	580 246,08
e)	inne środki trwałe	16 074,80	13 918,84
2.	Środki trwałe w budowie	14 809,00	36 653,58
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	222 114,00	242 839,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 114,00	242 839,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	19 008 247,41	17 271 871,40
I.	Zapasy	11 835 520,40	8 554 877,73
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	8 740 450,55	8 554 877,73
5.	Zaliczki na dostawy	3 095 069,85	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	6 730 254,90	8 344 862,39
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	6 730 254,90	8 344 862,39
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 153 919,28	8 104 465,61
-	do 12 miesięcy	6 153 919,28	8 104 465,61
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	87 782,88	158 500,46
c)	inne	488 552,74	81 896,32
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	178 590,60	198 663,28
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	178 590,60	198 663,28
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	178 590,60	198 663,28
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	178 590,60	198 663,28
-	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	263 881,51	173 468,00
Aktywa razem		20 285 480,91	18 728 476,44

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	9 350 661,98	5 350 124,54
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	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	157 295,69	152 844,50
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	977 852,75	926 664,09
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	107 104,32	55 639,85
VIII.	Zysk (strata) netto	108 409,22	214 976,10
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 934 818,93	13 378 351,90
I.	Rezerwy na zobowiązania	48 126,52	38 509,34
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 865,00	9 198,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39 261,52	29 311,34
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	39 261,52	29 311,34
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	296 283,83	378 408,99
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	296 283,83	378 408,99
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	296 283,83	378 408,99
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 590 408,58	12 961 433,57
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	173 411,17
	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	173 411,17
2.	Wobec pozostałych jednostek	10 590 408,58	12 788 022,40
	a) kredyty i pożyczki	4 392 483,83	2 837 103,21
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	201 520,00	120 737,04
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 343 922,75	8 814 544,96
	- do 12 miesięcy	5 343 922,75	8 814 544,96
	- 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	573 442,49	919 282,69
	h) z tytułu wynagrodzeń	77 996,83	70 459,26
	i) inne	1 042,68	25 895,24
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		20 285 480,91	18 728 476,44

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 476 278,19	10 857 840,58
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	274 873,53	16 765,78
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 201 404,66	10 841 074,80
B.	Koszty działalności operacyjnej	10 308 152,74	10 453 030,61
I.	Amortyzacja	117 719,54	122 995,72
II.	Zużycie materiałów i energii	79 589,32	117 170,78
III.	Usługi obce	999 085,01	1 164 690,73
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	5 941,99	4 764,00
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	321 725,21	294 979,65
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	67 477,87	60 136,39
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	75 148,37	82 199,61
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 641 465,43	8 606 093,73
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	168 125,45	404 809,97
D.	Pozostałe przychody operacyjne	92,09	3 922,70
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	92,09	3 922,70
E.	Pozostałe koszty operacyjne	19 737,61	4 486,24
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	19 737,61	4 486,24
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	148 479,93	404 246,43
G.	Przychody finansowe	47 105,00	0,10
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,08	0,10
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	47 104,92	0,00
H.	Koszty finansowe	87 175,71	189 270,43
I.	Odsetki, w tym:	70 582,32	57 382,15
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	16 593,39	131 888,28
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	108 409,22	214 976,10
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto	108 409,22	214 976,10
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto	108 409,22	214 976,10

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	108 409,22	214 976,10
II	Korekty razem	-319 175,30	-81 898,54
1	Amortyzacja	117 719,54	122 995,72
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	455,69	-89,89
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	70 582,24	57 382,05
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	-2 178,97	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	921 105,13	-1 565 392,74
7	Zmiana stanu należności	-332 945,08	-1 332 617,05
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-656 730,58	2 768 718,78
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-438 958,42	-131 736,32
10	Inne korekty	1 775,15	-1 159,09
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-210 766,08	133 077,56
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00
I	Wpływy	0,08	0,10
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,08	0,10
	a) zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,08	0,10
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,08	0,10
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	16 602,40	29 702,49
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 602,40	11 291,87
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	18 410,62
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-16 602,32	-29 702,39
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00
I	Wpływy	911 367,51	1 027 011,58
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	101 099,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	810 268,51	1 027 011,58
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	744 496,38	955 778,64
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	607 516,17	826 588,83
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	49 804,50	70 379,61
8	Odsetki	70 582,32	58 810,20
9	Inne wydatki finansowe	16 593,39	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	166 871,13	71 232,94
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-60 497,27	174 608,11
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-60 952,96	174 698,00
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-455,69	89,89
F.	Środki pieniężne na początek okresu	239 543,56	23 965,28
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	179 046,29	198 573,39
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.03.2016	1.01-31.03.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 141 153,76	5 135 148,44
	- 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	9 141 153,76	5 135 148,44
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 000 000,00	4 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	4 000 000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 000 000,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	4 000 000,00	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	8 000 000,00	4 000 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-101 099,00	
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	101 099,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu wpłaty należnej kwoty)	101 099,00	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	157 295,69	152 844,50
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	157 295,69	152 844,50
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.	4 977 852,75	926 664,09
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-4 000 000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	4 000 000,00	0,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	4 000 000,00	
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	977 852,75	926 664,09
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	107 104,32	55 639,85
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	107 104,32	55 639,85
	- 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	107 104,32	55 639,85
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	107 104,32	55 639,85
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- 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	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczone podatki	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	107 104,32	55 639,85
8	Wynik netto	108 409,22	214 976,10
	a) zysk netto	108 409,22	214 976,10
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 350 661,98	5 350 124,54
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 pierwszym kwartale 2016 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

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

Okresem obrachunkowym spółki jest rok kalendarzowy rozpoczynający się 1 stycznia, a kończący się 31 grudnia. Księgi rachunkowe zamyka się na dzień kończący rok obrotowy. W skład roku obrotowego 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 w oparciu o stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 ze zmianami; § 16a -16m.).

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

- Zapasy

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

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

- Należności

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

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

- Metody wyceny walut obcych

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

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,

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

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

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

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

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

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

- Wyniki Spółki w I kwartale 2016 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	I Q 2016	I Q 2015	Dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 476 278,19	10 857 840,58	-3,51%
B.	Koszty działalności operacyjnej	10 308 152,74	10 453 030,61	-1,39%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	168 125,45	404 809,97	-58,47%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	92,09	3 922,70	-97,65%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	19 737,61	4 486,24	339,96%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	148 479,93	404 246,43	-63,27%
G.	Przychody finansowe	47 105,00	0,10	47104900,00%
H.	Koszty finansowe	87 175,71	189 270,43	-53,94%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	108 409,22	214 976,10	-49,57%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-
K.	Zysk (strata) brutto	108 409,22	214 976,10	-49,57%
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	-
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
N.	Zysk (strata) netto	108 409,22	214 976,10	-49,57%

W pierwszym kwartale 2016 roku spółka odnotowała przybliżony poziom przychodów netto ze sprzedaży oraz kosztów działalności operacyjnej jak w analogicznym okresie minionego roku. W związku

jednak z faktem, że obie te kategorie nieznacznie spadły, a obniżenie poziomu kosztów operacyjnych było wolniejsze w stosunku do przychodów, zysk na sprzedaży był o nieco ponad 58% niższy w minionym kwartale niż w tym samym okresie roku 2015 zyskując poziom 148.479,93 zł. Należy jednak podkreślić, że wyniki na każdym poziomie działalności były dodatnie i choć wynik na działalności operacyjnej z kwotą 148.479,93 zł obniżył się szybciej od zysku na sprzedaży, to już na działalności gospodarczej spadek ten był najmniejszy. Ostatecznie pierwszy kwartał roku 2016 zamyka się z wynikiem netto 108.409,22 zł i podobnie jak pierwszy kwartał 2015 roku nie jest obciążony zaliczką na podatek dochodowy z uwagi na sporą kwotę kosztów przejściowo niepodatkowych z ostatniego kwartału 2015 roku, które zyskują charakter podatkowy z początkiem roku 2016.

Zmiana w zakresie poziomu obrotów z początkiem bieżącego roku w stosunku do analogicznego okresu roku minionego w dużej mierze wynika ze sporych poziomów zapasów zgromadzonych przez znaczących klientów Vakomtek jeszcze w okresie świątecznym ostatniego kwartału 2015 roku i w związku z tym okresowo obniżonego popytu na niektóre artykuły oferowane przez Vakomtek. Natomiast stosunkowo duży udział kosztów wpływający na poziom wyników podkreśla między innymi fakt niestabilnej konkurencji, wymuszającej niski poziom marż.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	struktura	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	struktura	dynamika 2016/2015
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	1 277 233,50	6,30%	1 456 605,04	7,78%	-12,31%
I.	Wartości niematerialne i prawne	286 131,97	1,41%	462 824,55	2,47%	-38,18%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	768 987,53	3,79%	750 941,49	4,01%	2,40%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	222 114,00	1,09%	242 839,00	1,30%	-8,53%
B.	Aktywa obrotowe	19 008 247,41	93,70%	17 271 871,40	92,22%	10,05%
I.	Zapasy	11 835 520,40	58,34%	8 554 877,73	45,68%	38,35%
II.	Należności krótkoterminowe	6 730 254,90	33,18%	8 344 862,39	44,56%	-19,35%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	178 590,60	0,88%	198 663,28	1,06%	-10,10%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	263 881,51	1,30%	173 468,00	0,93%	52,12%
Aktywa razem		20 285 480,91	100,00%	18 728 476,44	100,00%	8,31%

Analizując dane bilansowe na zakończenie pierwszego kwartału 2016 roku, w stosunku do analogicznego momentu roku 2015, na uwagę zasługuje wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 18.728.476,44 zł do 20.285.480,91 zł. Oznacza to przyrost majątku o ponad 8% i choć jego poziom jest nieco niższy w porównaniu do poprzedniego kwartału, to w długoterminowym ujęciu, nadal wykazuje dynamikę, którą należy ocenić pozytywnie zwłaszcza z uwagi na stałą tendencję wzrostową. W strukturze majątku nie nastąpiły znaczące zmiany, nadal ponad 90% stanowią aktywa obrotowe, których poziom przyrósł o 10% w pierwszym kwartale 2016 w stosunku do tożsamego okresu 2015 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o nieco ponad 12% skutkiem sukcesywnej amortyzacji, której tempo było szybsze od tempa przyrostu nowych środków trwałych. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 58,34% majątku – tu przyrost o 38,35% oraz należności krótkoterminowe stanowiące 33,18% aktywów, których poziom na koniec pierwszego kwartału 2016 roku, spadł o ponad 19% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Należy jednak podkreślić, że mimo dynamicznego przyrostu zapasów, ich poziom jest niższy w stosunku do końca 2015 roku, a znaczną jego część (około 26%) stanowią zaliczki na dostawy, które nastąpią w kolejnych okresach. Dlatego też porównując wzrost wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec pierwszego kwartału 2016 roku, odnotowalibyśmy dynamikę na poziomie zaledwie 2%, co pozwoliłoby stwierdzić, że dynamika ich przyrostu spadła konfrontując z minionymi kwartałami, wskazując na uwolnienie części środków zamrożonych w stanach magazynowych w poprzednich okresach. Wracając do kwestii spadku poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić fakt, że spadek ten przy niemal niezmiennym poziomie obrotów sugeruje poprawę ich ściągальności oraz poprawę dyscypliny płatniczej klientów. Jest też częściowo wynikiem wykorzystywanych umów o charakterze faktoringowym.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	struktura	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	struktura	dynamika 2015/2014
PASYWA						
A.	Kapitał (fundusz) własny	9 350 661,98	46,10%	5 350 124,54	28,57%	74,77%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	39,44%	4 000 000,00	21,36%	100,00%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	157 295,69	0,78%	152 844,50	0,82%	2,91%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	977 852,75	4,82%	926 664,09	4,95%	5,52%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	107 104,32	0,53%	55 639,85	0,30%	92,50%
VIII.	Zysk (strata) netto	108 409,22	0,53%	214 976,10	1,15%	-49,57%
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	10 934 818,93	53,90%	13 378 351,90	71,43%	-18,26%
I.	Rezerwy na zobowiązania	48 126,52	0,24%	38 509,34	0,21%	24,97%
II.	Zobowiązania długoterminowe	296 283,83	1,46%	378 408,99	2,02%	-21,70%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 590 408,58	52,21%	12 961 433,57	69,21%	-18,29%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pasywa razem		20 285 480,91	100,00%	18 728 476,44	100,00%	8,31%

W zakresie pasywów odnotować należy znaczący przyrost kapitału własnego z poziomu 5.350.124,54 zł w pierwszym kwartale roku 2015, do 9.350.661,98 zł w roku 2016, czyli o 74,77%. Jest to głównie konsekwencją emisji akcji serii E, które objęte zostały w głównej mierze przez dotychczasowych akcjonariuszy z końcem roku 2015, a zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w pierwszym kwartale 2016 roku. 100%-owy przyrost oznacza podwojenie kapitału podstawowego.

Z punktu widzenia struktury pasywów, najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe, których poziom na koniec pierwszego kwartału 2016 roku, spadł o ponad 18% w stosunku do analogicznego okresu roku 2015, zyskując jednocześnie 52,21% wartości źródeł finansowania w stosunku do 69,21% z roku 2015. W tym miejscu warto podkreślić, że spadek poziomu zobowiązań w porównaniu do poprzednich kwartałów, podkreśla dodatkowo opisywany w dalszej części opracowania wskaźnik szybkości ich spłaty.

Struktura finansowania majątku na koniec pierwszego kwartału 2016 roku zmieniła się w stosunku do końca pierwszego kwartału 2015 roku na rzecz zmniejszonego udziału zobowiązań i rezerw na zobowiązania. Wszystko to dzięki znaczącym przyrostom w ramach kapitału własnego, zwiększającym w ten sposób bezpieczeństwo działania spółki. Na koniec pierwszego kwartału 2016 roku kapitał własny stanowi 46,10% całości aktywów, w stosunku do 28,57% z analogicznego okresu 2015 roku.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść	koniec I Q 2016	koniec I Q 2015
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności		
1.1. Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	0,5%	1,1%
1.2. Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	1,2%	4,0%
1.3. Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,0%	2,0%
1.4. Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	1,6%	3,7%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową		
2.1. Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,3
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	0,017	0,015
2.4. Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,9	1,4

Treść		koniec I Q 2016	koniec I Q 2015
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)	53	67
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)	56	92
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	125	89
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	92	
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	86	25
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	0,46	0,29
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	7,32	3,67
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	0,48	0,31

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec pierwszego kwartału 2016 roku poziomy pomniejszone w stosunku do tych wykazanych na koniec analogicznego okresu roku 2015. Jest to konsekwencją zarówno obniżenia poziomu wyniku finansowego, jak i znaczącego wzrostu kapitałów własnych. Na koniec pierwszego kwartału 2016 roku w spółce pozostało 1% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków, w stosunku do 2% z końca pierwszego kwartału roku 2015. Dodatkowo w 2016 roku, około 1,6% zysku brutto przypadało na jednostkę przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 3,7% z roku poprzedniego. Może to sugerować, że z początkiem 2016 roku realizowano przeciętnie niższy poziom marż na sprzedaży, w porównaniu z rokiem 2015.

W zakresie płynności finansowej zanotowano poprawę wskaźników na większości poziomów. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem pierwszego kwartału 2016 roku poziom w wzorcowego przedziału podobnie jak w roku poprzednim, jednakże następuje tutaj dodatkowo pozytywny przyrost z poziomu 1,3 do poziomu 1,8. Wskaźnik płynności drugiego stopnia zachował poziom analogiczny do tego z poprzedniego roku, należy jednak stwierdzić, że powinien wzrosnąć przynajmniej do poziomu 1,0. Nadal należałoby zatem podjąć kroki zmierzające do poprawy poziomu wskaźnika płynności drugiego i trzeciego stopnia. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić około 2% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki, jednakże działania koncentrujące się na dalszym upłynianiu zapasów powinny pomóc ten wskaźnik polepszyć.

Na kwestię kontynuowania prac związanych z uwalnianiem poziomu zapasów podobnie jak w poprzednich kwartałach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który nadal jest dość wysoki, jednakże jego poziom w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (3.095.069,85 zł), które pojawiają się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć względną stabilność tego wskaźnika na koniec pierwszego kwartału 2016 roku, w porównaniu z pierwszym kwartałem 2015 roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie 3 miesiące pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta. Jeśli chodzi o szybkość obrotu należności to należy zauważyć wyraźne skrócenie tego okresu w roku 2016 w stosunku do roku poprzedniego. Spółka w pierwszym kwartale 2016 roku otrzymywała należności przeciętnie 2 tygodnie szybciej aniżeli miało to miejsce w pierwszym kwartale 2015 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, pierwszy kwartał 2016 przyniósł także poprawę. Tu szybkość spłaty uległa skróceniu z 92 do 56 dni i jest wynikiem zmniejszonego poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, przy w miarę stabilnym poziomie wartości sprzedanych towarów. Tak jak w poprzednich kwartałach należy podkreślić pozytywną tendencję polegającą na szybszym spływie należności, w stosunku do okresu spłaty zobowiązań.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że zwrot zaangażowanego kapitału przy obecnym poziomie zysków, nastąpiłby ponad trzykrotnie później według danych na koniec pierwszego kwartału 2016 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Związane jest to jednak nie tylko z mniejszym poziomem zysku, ale również w dużej mierze z faktem podwojenia kapitału podstawowego. Dodatkowo należy podkreślić, że pierwszy kwartał 2016 roku jest

kolejnym kwartałem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie ponad siedmiokrotnie, w stosunku do blisko czterokrotnego z roku 2015).

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-210 766,08	133 077,56
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-16 602,32	-29 702,39
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	166 871,13	71 232,94

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na nieco zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy omawianymi kwartałami. Różnicę odnotowujemy w zakresie przepływów na działalności operacyjnej, jednakże stan z pierwszego kwartału 2016 roku jest powrotem do wcześniej ustalonej i na ten moment w miarę stabilnej tendencji w ramach której odnotowujemy ujemne przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, a dodatnie na finansowej, co oznacza posilkowanie się kapitałem zewnętrznym (zarówno kredyty jak i kapitał właścicielski), celem finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

• Wyniki sprzedażowe Spółki w I kwartale 2016 r.

W pierwszym kwartale 2016 roku, spółka Vakomtek S.A. wypracowała obrót ze sprzedaży towarów na poziomie 10.201.404,66 zł. W porównaniu do roku 2015, w I kwartale 2016 odnotowano wzrost sprzedaży w takich grupach produktowych jak AGD, akcesoria TELE, głośniki i mikrofony, kable oraz MP3. Był to także kwartał, w którym spółka po raz kolejny uczestniczyła w jednych z największych i najbardziej prestiżowych targów branży AGD i RTV, Distree EMEA w Monaco. Vakomtek zaprezentował na swoim stoisku zarówno standardową ofertę jak i nowości produktowe wprowadzane do sprzedaży w ostatnim czasie. Nawiązano także nowe relacje biznesowe, dzięki czemu Spółka sukcesywnie rozwijała sprzedaż do kolejnych krajów europejskich, odnotowując w tym obszarze ponad 100% przyrost obrotów w pierwszym kwartale roku 2016, względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

W kanale sieci specjalistycznych wprowadzono nową markę dystrybucyjną, poszerzając ofertę produktów w działach GSM i komputerowych. Wśród nowości znalazły się między innymi takie towary jak: etui, powerbanki, uchwyty samochodowe, akcesoria sportowe czy słuchawki BT. Kontynuowano także działania zainicjowane w IV kwartale 2015 roku, a związane ze sprzedażą produktów marki Vakoss w działach GSM, sieci MSHP. Dzięki rozwojowi oferty handlowej, sprzedaż do sieci specjalistycznych odnotowała również wzrost względem minionego roku.

W zakresie sieci hurtowych na poziom obrotów w pierwszym kwartale 2016 r., znaczny wpływ miała sprzedaż laptopów i dysków twardych. Dodatkowo wprowadzono do sprzedaży takie produkty jak routery, dekodery, głośniki i powerbanki. Zrealizowano także pierwszą dostawę środków czyszczących marki własnej. W działach AGD rozpoczęto sprzedaż kolejnych modeli czajników elektrycznych oraz opiekaczy do kanapek. Realizowane były także promocje na akcesoria komputerowe oraz źródła światła LED.

W sieciach hipermarketów poszerzono ofertę drobnego AGD oraz zorganizowano promocje na instrumenty muzyczne, słuchawki i głośniki. Do jednej z sieci wprowadzono 8 nowych modeli źródeł światła LED.

• Sprzedaż nowych produktów

W I kwartale 2016 roku Spółka poszerzyła ofertę o 46 nowych indeksów wśród marek Vakoss, Msonic i X-zero. W grupie akcesoriów TELE wprowadzono nowe ładowarki, uchwyty samochodowe, ładowarki indukcyjne, powerbanki i podstawki pod tablety. AGD poszerzono o szklane czajniki, suszarki do włosów i wagi łazienkowe. Wprowadzono również nowe słuchawki sportowe, listwy przeciwprzebieciowe oraz myszki komputerowe. Vakomtek rozpoczął również współpracę z nowym dostawcą akcesoriów TELE i RTV wprowadzając jego produkty (116 indeksów) do sieci specjalistycznych, gdzie już w pierwszych miesiącach można było zauważyć tendencje wzrostową sprzedaży niniejszych produktów.

W omawianym kwartale, w związku z planami dalszego poszerzania gamy oferowanych produktów spółka podpisała również umowę dystrybucji z dostawcą uznawanym za światowego lidera w dziedzinie profesjonalnych urządzeń kosmetycznych do użytku domowego.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2016 r.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

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

Akcjonariat	Seria akcji					Razem akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	A	B	C	D	E				
Hanya International Corp.*	130 168	-	4 349 440	-	4 479 608	8 959 216	56%	8 959 216	50,33%
Chun-Fu Lin	119 832	1 800 000	-	480 168	3 318 194	5 718 194	36%	7 518 194	42,24%
Pozostali	-	-	-	1 120 392	202 198	1 322 590	8%	1 322 590	7,43%
Razem	250 000	1 800 000	4 349 440	1 600 560	8 000 000	16 000 000	100%	17 800 000	100,00%

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

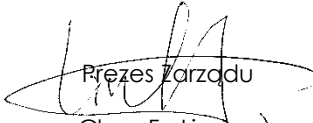
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2014	2015	2016
Umowa o pracę	26	32	34
Umowy cywilnoprawne	10	21	20
SUMA	36	53	54

Dane na koniec I kwartału wskazanych powyżej lat.

Warszawa, dnia 12.05.2016 r.


Prezes Zarządu
Chun Fu Lin