



RAPORT ROCZNY

VAKOMTEK S.A.

ZA OKRES
od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Poznań, 24.05.2015 r.

Raport Vakomtek S.A. za rok 2015 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.



Spis Treści

1.	Pismo Zarządu	3
2.	Wybrane dane finansowe	4
3.	Roczne sprawozdanie finansowe	5
3.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	5
3.2.	Bilans	7
3.3.	Rachunek zysków i strat	10
3.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
3.5.	Rachunek przepływów pieniężnych	13
3.6.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	14
4.	Sprawozdanie Zarządu z działalności	25
4.1.	Informacje podstawowe.....	25
4.2.	Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	27
4.3.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego ...	31
4.4.	Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki	33
4.5.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	33
4.6.	Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	33
4.7.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	34
4.8.	Informacje dodatkowe	40
5.	Oświadczenie Zarządu	41
6.	Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego	42
7.	Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	58

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Vakomtek S.A. z przyjemnością prezentujemy Raport Roczny za 2015 rok.

Był to kolejny rok intensywnej pracy, oraz naszej obecności na rynku NewConnect. W 2015 roku uzyskaliśmy pozytywne wyniki finansowe, zdobyliśmy nowe doświadczenia oraz nawiązaliśmy nowe relacje biznesowe. Zarząd spółki we współpracy z Radą Nadzorczą konsekwentnie realizował kolejne etapy strategii rozwoju, ukierunkowanej na poszerzanie oferty spółki jak i zwiększenie obszaru jej działalności.

Dzięki staraniom naszej kadry zarządzającej oraz wszystkich działów spółki, w 2015 roku osiągnęliśmy wysoki wzrost obrotów, zdobyliśmy więcej klientów oraz wprowadziliśmy kolejne nowe produkty. Jednak mimo wyższych obrotów i zwiększenia udziału w rynku zakończyliśmy rok ze stosunkowo niskim przyrostem zysku.

W związku z tym, nasza kadra zarządzająca oraz dział spółki, będą kontynuowały wprowadzanie wewnętrznych usprawnień organizacyjnych, mających na celu dokładniejszą kontrolę i lepszą optymalizację poziomu magazynu. Pozwoli to zwiększyć efektywność operacyjną spółki, co jest naszym celem na rok bieżący.

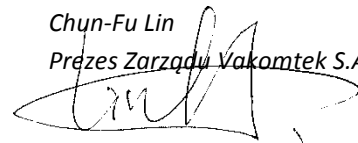
Jesteśmy przekonani, że podjęte działania, które były realizowane zgodnie z filozofią i wizją firmy, przyczyniły się i nadal przyczyniać się będą do utrzymania silnej pozycji spółki na rynku.

Serdecznie dziękujemy wszystkim naszym akcjonariuszom, klientom oraz kontrahentom za okazane zaufanie oraz doskonałą współpracę. Będziemy kontynuować nasze działania w celu osiągnięcia satysfakcjonujących rezultatów w 2016 roku.

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

Z wyrazami szacunku

Chun-Fu Lin
Prezes Zarządu Vakomtek S.A.



2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN		EUR	
Kapitał własny	9 141 153,76	5 135 148,44	2 145 055,44	1 204 783,44
Kapitał zakładowy	4 000 000,00	4 000 000,00	938 636,63	938 460,46
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 659 779,67	10 488 989,29	2 736 074,07	2 460 875,42
Zobowiązania długoterminowe	318 446,07	312 467,67	74 726,29	73 309,64
Zobowiązania krótkoterminowe	11 072 038,32	10 138 012,28	2 598 155,18	2 378 530,91
Aktywa razem	20 800 933,43	15 624 137,73	4 881 129,52	3 665 658,85
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	6 397 309,82	7 012 245,34	1 501 187,33	1 645 178,74
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	239 543,56	23 965,28	56 211,09	5 622,62

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 668 697,25	29 238 338,34	9 957 153,81	6 979 289,70
Zysk (strata) ze sprzedaży	833 750,27	528 417,40	199 233,00	126 135,01
Amortyzacja	466 383,30	392 397,77	111 446,97	93 666,67
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	698 586,73	450 185,90	166 934,32	107 460,89
Zysk (strata) brutto	279 891,32	168 458,85	66 882,84	40 211,69
Zysk (strata) netto	107 104,32	55 639,85	25 593,65	13 281,42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 497 099,72	-537 197,90	-1 074 627,16	-128 230,95
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 911,91	-39 180,73	-11 449,03	-9 352,57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 760 044,33	430 010,72	1 137 460,41	102 645,01
Przepływy pieniężne netto, razem	215 032,70	-149 367,91	51 384,22	-35 654,62
Liczba akcji (w szt.)	8 000 000	8 000 000	8 000 000,00	8 000 000,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,01	0,01	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję	1,14	0,64	0,27	0,15

Przeliczenia kursu	2015	2014
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,2615	4,2623
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,1848	4,1893

3. Roczne sprawozdanie finansowe

3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. **VAKOMTEK S.A.**, zwana w dalszej części Spółką, działająca od roku 2011, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000390734, Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Siedzibą firmy od października 2015 roku są Al. Jerozolimskie nr 148 lok. 03B, 02-326 Warszawa, adres do korespondencji to ul. Chlebowa 22, 61-003 Poznań.

Podstawowym przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności jest:

- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (PKD 4643Z)

Regon: 301792620

NIP: 972-12-32-691

2. Czas trwania spółki jest nieograniczony.
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.
4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania jednostki.
5. Przyjęte zasady rachunkowości:

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 (tj. Dz.U. z 2009 Nr 152 poz. 1223 z późn.zm.)

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

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

- a) Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe.

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

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

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

- b) Zapasy

Zapasy są wykazywane w bilansie w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Zapasy wyceniane są według cen nabycia.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność, to ceny nabycia podlegają odpisom aktualizacyjnym do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto.

Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło" FIFO

c) Należności

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

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

d) Metody wyceny walut obcych

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

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

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

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

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

e) Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

3.2. Bilans

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	1 363 541,64	1 556 710,44
I. Wartości niematerialne i prawne	333 144,82	509 312,40
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	333 144,82	509 312,40
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	808 282,82	804 559,04
1. Środki trwałe	808 282,82	779 503,91
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	57 975,34	8 029,39
c) urządzenia techniczne i maszyny	113 350,67	104 595,77
d) środki transportu	625 771,00	652 048,90
e) inne środki trwałe	11 185,81	14 829,85
2. Środki trwałe w budowie	0,00	25 055,13
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
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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
B. AKTYWA OBROTOWE	19 437 391,79	14 067 427,29
I. Zapasy	12 756 625,53	6 989 484,99
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	9 367 356,35	6 989 484,99
5. Zaliczki na dostawy	3 389 269,18	0,00
II. Należności krótkoterminowe	6 397 309,82	7 012 245,34
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	6 397 309,82	7 012 245,34
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 180 077,15	6 827 397,73
- do 12 miesięcy	6 180 077,15	6 827 397,73
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	85 608,85	107 766,51
c) inne	131 623,82	77 081,10
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	239 543,56	23 965,28
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	239 543,56	23 965,28
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	239 543,56	23 965,28
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	239 543,56	23 965,28
- 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	43 912,88	41 731,68
AKTYWA RAZEM:	20 800 933,43	15 624 137,73

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 141 153,76	5 135 148,44
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	4 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-101 099,00	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	4 977 852,75	926 664,09
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	107 104,32	55 639,85
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	11 659 779,67	10 488 989,29
I. Rezerwy na zobowiązania	50 305,49	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	2 178,97	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	2 178,97	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	318 446,07	312 467,67
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	318 446,07	312 467,67
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	318 446,07	312 467,67
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 072 038,32	10 138 012,28
1. Wobec jednostek powiązanych	8 633,56	77 569,94
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 633,56	77 569,94
- do 12 miesięcy	8 633,56	77 569,94
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	11 063 404,76	10 060 442,34
a) kredyty i pożyczki	4 189 731,49	2 810 091,63
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	229 171,50	266 457,28
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 811 181,08	5 432 902,75
- do 12 miesięcy	5 811 181,08	5 432 902,75
- 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	755 151,21	1 464 133,06
h) z tytułu wynagrodzeń	76 979,67	67 075,52
i) inne	1 189,81	19 782,10
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	218 989,79	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	218 989,79	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	218 989,79	0,00
- przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	20 800 933,43	15 624 137,73

3.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2015	2014
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	41 668 697,25	29 238 338,34
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	710 153,97	965746,46
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	40 958 543,28	28272591,88
B. Koszty działalności operacyjnej	40 834 946,98	28 709 920,94
I. Amortyzacja	466 383,30	392397,77
II. Zużycie materiałów i energii	430 854,31	364338,81
III. Usługi obce	5 060 787,36	4080896,44
IV. Podatki i opłaty, w tym:	97 420,44	123657,84
- <i>podatek akcyzowy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
V. Wynagrodzenia	1 209 569,52	1048035,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	245 608,54	214069,68
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	379 127,30	259862,59
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 945 196,21	22226661,93
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	833 750,27	528 417,40
D. Pozostałe przychody operacyjne	299 816,29	206 909,97
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24 390,25	5234,39
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	275 426,04	201675,58
E. Pozostałe koszty operacyjne	434 979,83	285 141,47
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	67593,68
III. Inne koszty operacyjne	434 979,83	217547,79
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	698 586,73	450 185,90
G. Przychody finansowe	0,32	605,38
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- <i>od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II. Odsetki, w tym:	0,32	0,38
- <i>od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	605,00
H. Koszty finansowe	418 695,73	282 332,43
I. Odsetki, w tym:	236 443,88	193707,41
- <i>dla jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	182 251,85	88625,02
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	279 891,32	168 458,85
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+/-J)	279 891,32	168 458,85
L. Podatek dochodowy	172 787,00	112819,00

M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	107 104,32	55 639,85

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść pozycji	2015	2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	5 135 148,44	5 079 508,59
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 135 148,44	5 079 508,59
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	4 000 000,00	4 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 000 000,00	4 000 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-101 099,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- z kapitału zapasowego	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	101 099,00	0,00
- należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał akcyjny	101 099,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-101 099,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	152 844,50	81 506,32
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	4 451,19	71 338,18
a) zwiększenia (z tytułu)	4 451,19	71 338,18
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00
- różnica z wyceny rozchodowych śr. trwałych	0,00	0,00
- podziału zysku	4 451,19	71 338,18
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	157 295,69	152 844,50
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
-	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	926 664,09	106 274,96
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	4 051 188,66	820 389,13
a) zwiększenia (z tytułu)	4 051 188,66	820 389,13
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	51 188,66	820 389,13
- wpłat na poczet akcji serii E	4 000 000,00	0,00

b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	4 977 852,75	926 664,09
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	55 639,85	891 727,31
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	55 639,85	891 727,31
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	55 639,85	891 727,31
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	55 639,85	891 727,31
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	4 451,19	891 727,31
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	51 188,66	0,00
- przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
- przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	107 104,32	55 639,85
a) zysk netto	107 104,32	55 639,85
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9 141 153,76	5 135 148,44
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	2015	2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	107 104,32	55 639,85
II. Korekty razem	-4 604 204,04	-592 837,75
1. Amortyzacja	466 383,30	392 397,77
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-545,58	1 797,69
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	236 443,56	192 769,58
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	5 234,39
5. Zmiana stanu rezerw	11 796,15	9 852,34
6. Zmiana stanu zapasów	-5 767 140,54	-976 373,96
7. Zmiana stanu należności	614 935,52	-2 878 798,21
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-449 936,04	2 828 548,08
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	279 141,59	-170 974,29
10. Inne korekty	4 718,00	2 708,86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-4 497 099,72	-537 197,90
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	24 390,57	10 813,38
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 390,25	10 813,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,32	0,38
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,32	0,38
-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	0,32	0,38
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	72 302,48	49 994,11
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	72 302,48	49 994,11
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-47 911,91	-39 180,73
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	9 545 615,69	1 072 582,15
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	3 898 901,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	5 646 714,69	1 072 582,15
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	4 785 571,36	642 571,43
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	4 267 074,83	189 908,37
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	227 626,94	235 893,10
8. Odsetki	237 006,48	192 769,96
9. Inne wydatki finansowe	53 863,11	24 000,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 760 044,33	430 010,72
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	215 032,70	-146 367,91
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	215 578,28	-148 165,60
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	545,58	-1 797,69
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	23 965,28	172 130,88
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	238 997,98	25 762,97
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 1								
Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych - wartość brutto								
Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	know-how		
1	31.12.2014			929 322,30	4 950,00			934 272,30
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	10 500,00	0,00	0,00	10 500,00
a	zakup				10 500,00			10 500,00
b	przyjęcie z inwestycji							0,00
c	przemieszczenia							0,00
d	wkład niepieniężny (aport)							0,00
e	spadek, darowizna							0,00
f	aktualizacja wartości							0,00
g	przemieszczenia							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	przemieszczenia							0,00
d	wkład niepieniężny (aport)							0,00
e	darowizna							0,00
f	aktualizacja wartości							0,00
g	niedobory							0,00
4	31.12.2015	0,00	0,00	929 322,30	15 450,00	0,00	0,00	944 772,30

Nota nr 2								
Zmiany w stanie umorzeń wartości niematerialnych i prawnych								
Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz	know-how		
1	31.12.2014			424 794,90	165,00			424 959,90
2	Zwiększenia	0,00	0,00	184 961,40	1 706,68	0,00	0,00	186 668,08
a	naliczenie umorzenia (amortyzacja)			184 961,40	1 706,68			186 668,08
b	przemieszczenia							0,00
c								0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	przemieszczenia							0,00
d	wkład niepieniężny (aport)							0,00
e	darowizna							0,00
f								0,00
4	31.12.2015	0,00	0,00	609 756,30	1 871,68	0,00	0,00	611 627,98
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości							0,00
5	31.12.2014							0,00
a	Zwiększenia odpisów							0,00
b	Zmniejszenia odpisów							0,00
6	31.12.2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	504 527,40	4 785,00	0,00	0,00	509 312,40
8	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	319 566,00	13 578,32	0,00	0,00	333 144,32

Nota nr 3							
Zmiany w stanie środków trwałych - wartość początkowa							
Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	31.12.2014		8 165,49	147 124,23	962 526,82	18 220,01	1 136 036,55
2	Zwiększenia	0,00	53 630,59	26 544,93	228 318,61	0,00	308 494,13
a	przyjęcie bezpośrednio z zakupu			19 146,93			19 146,93
b	przyjęcie z inwestycji		53 630,59	7 398,00			61 028,59
c	otrzymanie jako aport						0,00
d	otrzymanie z darowizny						0,00
e	nadwyżki inwentaryzacyjne						0,00
f	przejęcia z leasingu finansowego				228 318,61		228 318,61
g	przekwalifikowania do środków trwałych ze środków obrotowych						0,00
h	aktualizacja wyceny śr. trwałych						0,00
i							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	242 499,20	0,00	242 499,20
a	likwidacja				242 499,20		242 499,20
b	sprzedaż						0,00
c	przekazanie jako aport						0,00
d	przekazanie jako darowizna						0,00
e	niedobory inwentaryzacyjne						0,00
f	aktualizacja wyceny śr. trwałych						0,00
g							0,00
h							0,00
4	31.12.2015	0,00	61 796,08	173 669,16	948 346,23	18 220,01	1 202 031,48

Nota nr 4							
Zmiany w stanie umorzeń środków trwałych							
Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1	31.12.2014		136,10	42 528,46	310 477,92	3 390,16	356 532,64
2	Zwiększenia	0,00	3 684,64	17 790,03	254 596,51	3 644,04	279 715,22
a	amortyzacja planowa okresu bieżącego		3 684,64	17 790,03	254 596,51	3 644,04	279 715,22
b	aktualizacja środków trwałych						0,00
c							0,00
d							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	242 499,20	0,00	242 499,20
a	umorzenie śr. trwałych zlikwidowanych						0,00
b	umorzenie śr. trwałych sprzedanych				242 499,20		242 499,20
c	umorzenie śr. trwałych darowanych						0,00
d	umorzenie śr. tr. stanowiących niedobory						0,00
e	umorzenie śr. tr. przekazanych w formie aportu						0,00
f	umorzenie środków trwałych straconych						0,00
g	umorzenie śr. trwałych aktualizowanych						0,00
h							0,00
4	31.12.2015	0,00	3 820,74	60 318,49	322 575,23	7 034,20	393 748,66
5	Odписy z tytułu trwałej utraty wartości						0,00
6	31.12.2014						0,00
a	Zwiększenia odpisów						0,00
b	Zmniejszenia odpisów						0,00
7	31.12.2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Wartość netto na początek okresu	0,00	8 029,39	104 595,77	652 048,90	14 829,85	779 503,91
9	Wartość netto na koniec okresu	0,00	57 975,34	113 350,67	625 771,00	11 185,81	808 282,82

Nota nr 5		
Zmiany w stanie środków trwałych w budowie		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	31.12.2014	25 055,13
2	Zwiększenia nakładów w ciągu roku	35 973,46
a	Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	7 398,00
b	Zadania inwestycyjne własne	28 575,46
c		
3	Rozliczenie nakładów inwestycyjnych według miejsc odniesienia nakładów	61 028,59
a	Przekazane do eksploatacji środki trwałe	61 028,59
b	Przekazane do eksploatacji środki obrotowe	
c	Nieodpłatne przekazanie obiektu infrastruktury technicznej	
d	Nakłady sprzedane, darowizny	
e	Nakłady bez efektu gospodarczego	
f		
4	31.12.2015	0,00

Nota nr 6			
Struktura wykorzystywanych środków trwałych - według tytułów własności (wartość początkowa)			
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
1	Środki trwałe własne	307 485,25	173 509,73
2	Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - ujęte w aktywach	894 546,23	962 526,82
3	Środki trw. używane na podst. najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakt. - nie wykazane w aktywach		
RAZEM		1 202 031,48	1 136 036,55

Nota nr 7
Zapasy składników majątku obrotowego

Lp.	Zapasy według rodzaju	31.12.2015					31.12.2014		
		Wartość według ceny nabycia	Wartość według ceny zakupu	Wartość według kosztów wytworzenia	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.	Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
1	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	surowce					0,00			0,00
b	pozostałe materiały					0,00			0,00
2	Półprodukty i produkty w toku					0,00			0,00
3	Produkty gotowe					0,00			0,00
4	Towary	9 367 356,35				9 367 356,35	7 057 078,67	67 593,68	6 989 484,99
5	Zaliczki na dostawy	3 389 269,18				3 389 269,18			0,00
	RAZEM	12 756 625,53	0,00	0,00	0,00	12 756 625,53	7 057 078,67	67 593,68	6 989 484,99

Zapasy BRUTTO według okresów zalegania

Lp.	Zapasy według rodzaju	Okres zalegania w dniach				Razem	Wysokość odpisów aktualiz.
		do 6 m-cy	6 m-cy do 1 rok	1 - 2 lat	ponad 2 lata		
1	Materiały					0,00	
2	Półprodukty i produkty w toku					0,00	
3	Produkty gotowe					0,00	
4	Towary	6 279 776,58	2 666 167,31	421 412,46	0,00	9 367 356,35	

Nota nr 8
Należności

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015			31.12.2014		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
I	Należności długoterminowe ogółem:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych			0,00			0,00
2	Od pozostałych jednostek			0,00			0,00
II	Należności krótkoterminowe ogółem:	6 426 218,56	28 908,74	6 397 309,82	7 067 540,37	55 295,03	7 012 245,34
1	Należności od jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			0,00			0,00
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	inne			0,00			0,00
2	Należności od pozostałych jednostek:	6 426 218,56	28 908,74	6 397 309,82	7 067 540,37	55 295,03	7 012 245,34
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 208 985,89	28 908,74	6 180 077,15	6 882 692,76	55 295,03	6 827 397,73
	- do 12 miesięcy	6 208 985,89	28 908,74	6 180 077,15	6 882 692,76	55 295,03	6 827 397,73
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	85 608,85		85 608,85	107 766,51		107 766,51
c	inne	131 623,82		131 623,82	77 081,10		77 081,10
d	dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	- w tym z tyt.dost.i usług o okresie spłaty do 12 m-cy			0,00			0,00

Nota nr 9
Dane o odpisach aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych (wg tytułów należności)

Lp.	Wyszczególnienie	Odpis na należności od jednostek POZOSTAŁYCH				Razem odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	
		z tytułu dostaw i usług		z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, oraz innych świadczeń	inne		dochodz. na drodze sądowej
		o okresie spłaty do 12 miesięcy	o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy				
1	31.12.2014	55 295,03					55 295,03
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	dokonanie odpisu						0,00
b	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)						0,00
3	Zmniejszenia	26 386,29	0,00	0,00	0,00	0,00	26 386,29
a	zmniejszenie odpisów rozliczonych z poz. przycz. operac.	24 795,29					24 795,29
b	zmniejszenie odpisów rozliczonych z przycz. finans.						0,00
c	wykorzystanie odpisów (z kontami zesp. 2)	1 591,00					1 591,00
d	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)						0,00
e	inne						0,00
4	31.12.2015	28 908,74	0,00	0,00	0,00	0,00	28 908,74

Nota nr 10

Inwestycje krótkoterminowe							
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015			31.12.2014		
		Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.	Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
	Inwestycje krótkoterminowe	239 543,56	0,00	239 543,56	23 965,28	0,00	23 965,28
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	239 543,56	0,00	239 543,56	23 965,28	0,00	23 965,28
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			0,00			0,00
	- inne papiery wartościowe			0,00			0,00
	- udzielone pożyczki			0,00			0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00			0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			0,00			0,00
	- inne papiery wartościowe			0,00			0,00
	- udzielone pożyczki			0,00			0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00			0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	239 543,56	0,00	239 543,56	23 965,28	0,00	23 965,28
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	239 543,56		239 543,56	23 965,28		23 965,28
	- inne środki pieniężne			0,00			0,00
	- inne aktywa pieniężne			0,00			0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00			0,00

Nota nr 11

Zmiany w stanie kapitałów/funduszy zapasowych i rezerwowych			
Lp.	Wyszczególnienie		Wartość
1	Zmiany w stanie kapitału/funduszu zapasowego	31.12.2014	152 844,50
	a	zwiększenie (z tytułu)	4 451,19
		- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	
		- z podziału zysku (ustawowo)	4 451,19
		- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	
		- z kapitału z aktualizacji wyceny	
		-	
		-	
	b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
		- pokrycia straty	
		-	
		-	
		31.12.2015	157 295,69
2	Zmiany w stanie kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	31.12.2014	0,00
	a	zwiększenie (z tytułu)	
		- prawo wieczystego użytkowania gruntów	
		-	
		-	
	b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
		- zbycia środków trwałych	
		- trwała utrata wartości środków trwałych	
		-	
		-	
		31.12.2015	0,00
3	Zmiany w stanie pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	31.12.2014	926 664,09
	a	zwiększenie (z tytułu)	4 051 188,66
		- odsetki od środków funduszu restrukturyzacji	
		- z podziału zysku	51 188,66
		- z wpłat na poczet podwyższenia kapitału akcyjnego (przed wpisem do KRS)	4 000 000,00
	b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
		-	
		-	
		31.12.2015	4 977 852,75

Nota nr 12

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych				
Lp.	Wyszczególnienie udziałowców/ (akcjonariuszy)	Struktura własności kapitału podstawowego (%)	Liczba subskrybowanych akcji/ liczba udziałów	Wartość nominalna akcji/udziałów
1	Chun Fu Lin	30,00	2 400 000	1 200 000,00
2	Hanya International Corporation	56,00	4 479 608	2 239 804,00
3	Pozostali	14,00	1 120 392	560 196,00
4				
5				
w tym uprzywilejowane				
1	Chun Fu Lin (2 głosy na jedną akcję)	22,50	1 800 000	900 000,00
2				
3				
4				

Nota nr 13		
Propozycje podziału wyniku finansowego netto za rok obrotowy		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Podwyższenie kapitału podstawowego	
2	Wypłata dywidendy	
3	Odpis na kapitał rezerwow / zapasowy	107 104,32
4	Pokrycie straty z lat ubiegłych	
5	Pozostałe odpisy - darowizny	
6		
	Zysk netto	107 104,32

Nota nr 14							
Zobowiązania długoterminowe według umownego okresu spłaty							
Lp.	Wyszczególnienie	Wobec jednostek powiązanych	Wobec pozostałych jednostek - kredyty i pożyczki	Wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Wobec pozostałych jednostek - inne zobowiązania finansowe	Wobec pozostałych jednostek - inne	Razem
1	31.12.2014				312 467,67		312 467,67
2	31.12.2015	0,00	0,00	0,00	318 446,07	0,00	318 446,07
	w tym:						
	- do 1 roku						0,00
	- powyżej 1 roku do 3 lat				198 892,92		198 892,92
	- powyżej 3 lat do 5 lat				119 553,15		119 553,15
	- powyżej 5 lat						0,00

Nota nr 15						
Zmiany w stanie rezerw						
Lp.	Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		Pozostałe rezerwy	
			długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe
1	31.12.2014	9 198,00		29 311,34		
2	Zwiększenia	8 865,00	0,00	39 261,52	0,00	2 178,97
	Zwiększenia z tytułu utworzenia rezerw	8 865,00		39 261,52		2 178,97
	przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)					
3	Zmniejszenia	9 198,00	0,00	29 311,34	0,00	0,00
a	zmniejszenie rezerw rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi					0,00
b	zmniejszenie rezerw rozliczonych z przychodami finansowymi					0,00
c	wykorzystanie rezerw					0,00
d	przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)					0,00
e	wyksięgowanie/rozwiązanie rezerwy za 2014	9 198,00		29 311,34		
4	31.12.2015	8 865,00	0,00	39 261,52	0,00	2 178,97

Nota nr 16									
Zobowiązania krótkoterminowe (stan na BZ) według struktury wiekowej									
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2015	Nieprzetere minowane	Struktura wiekowa				
					Zobowiązania przeterminowane				
					do 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	1 - 3 lat	powyżej 3 lat
I	Wobec jednostek powiązanych	77 569,94	8 633,56	8 378,76	254,80	0,00	0,00	0,00	0,00
1	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	77 569,94	8 633,56	8 378,76	254,80	0,00	0,00	0,00	0,00
a	do 12 miesięcy	77 569,94	8 633,56	8 378,76	254,80				
b	powyżej 12 miesięcy		0,00						
2	inne		0,00						
II	Wobec pozostałych jednostek	10 060 442,34	11 063 404,76	6 902 072,17	3 278 783,41	680 021,45	72 235,92	125 171,87	5 119,94
1	kredyty i pożyczki	2 810 091,63	4 189 731,49	4 189 731,49					
2	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00						
3	inne zobowiązania finansowe	266 457,28	229 171,50	229 171,50					
4	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	5 432 902,75	5 811 181,08	1 922 594,49	3 006 037,41	680 021,45	72 235,92	125 171,87	5 119,94
a	do 12 miesięcy	5 432 902,75	5 811 181,08	1 922 594,49	3 006 037,41	680 021,45	72 235,92	125 171,87	5 119,94
b	powyżej 12 miesięcy		0,00						
5	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00						
6	zobowiązania weksłowe		0,00						
7	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 464 133,06	755 151,21	482 405,21	272 746,00				
8	z tytułu wynagrodzeń	67 075,52	76 979,67	76 979,67					
9	inne	19 782,10	1 189,81	1 189,81					
III	Fundusze specjalne		0,00						
	Razem	10 138 012,28	11 072 038,32	6 910 450,93	3 279 038,21	680 021,45	72 235,92	125 171,87	5 119,94

Nota nr 17			
Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe			
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 114,00	242 839,00
2	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a	Czynsze, dzierżawy płatne z góry		
b	Remonty środków trwałych		
c	Koszty finansowe rozliczane w czasie		
d	Koszty przygotowania nowej produkcji		
e	Koszty prac rozwojowych		
f			
g			
h			
i			
	RAZEM	222 114,00	242 839,00

Nota nr 18			
Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe			
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
1	Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00
2	Czynsze, dzierżawy płatne z góry		
3	Ubezpieczenia majątkowe	31 469,79	19 820,43
4	Remonty środków trwałych		
5	Prenumeraty		
6	Koszty finansowe rozliczane w czasie		12 903,23
7	Koszty przygotowania nowej produkcji		
8	Koszty prac rozwojowych		
9	inne (abonamenty)	12 443,09	9 008,02
10			
11			
12			
13			
14			
15			
	RAZEM	43 912,88	41 731,68

Nota nr 19				
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - wykazane w bilansie w pozycji rezerw				
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015	pozycja w bilansie	31.12.2014
1	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe	0,00		0,00
a	Rezerwy na świadczenia emerytalne			
b	Rezerwy na nagrody jubileuszowe			
c	Koszty nie wykorzystanych urlopów wraz z narzutami			
d	Inne rezerwy na przewidywane koszty			
e				
2	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe	41 440,49		29 311,34
a	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych - bierne RMK	0,00		0,00
b	Rezerwy na świadczenia emerytalne			
c	Rezerwy na nagrody jubileuszowe			
d	Koszty nie wykorzystanych urlopów wraz z narzutami	39 261,52	B.I.2	29 311,34
e	Inne rezerwy na przewidywane koszty	2 178,97	B.I.3	
f	Koszty świadczeń, nie będących jeszcze zobowiązaniem			
g				
	RAZEM	41 440,49		29 311,34

Nota nr 20				
Rozliczenia międzyokresowe przychodów				
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015	W tym przychody podlegające opodatkowaniu	31.12.2014
I	Ujemna wartość firmy			
II	Inne rozliczenia międzyokresowe:	218 989,79	218 989,79	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1	Otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty na nabycie środków trwałych			
2	Równowartość środków trwałych finansowanych ze środków PFRON			
3	Wpłaty na poczet przyszłych świadczeń, opłacone z góry			
4				
5				
IV	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - krótkoterminowe	218 989,79	218 989,79	0,00
1	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych - RMP	0,00		0,00
2	Otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty na nabycie środków trwałych			
3	Równowartość środków trwałych finansowanych ze środków PFRON			
4	Wpłaty na poczet przyszłych świadczeń, opłacone z góry			
5	korekty przychodów roku bilansowego zafakturowane w roku kolejnym	218 989,79	218 989,79	
	RAZEM	218 989,79	218 989,79	0,00

Nota nr 21			
Zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki			
Lp.	Rodzaj zobowiązania / zabezpieczenie	Kwota zabezpieczenia	
		na majątku trwałym	na majątku obrotowym
I	Wobec jednostek powiązanych		
1			
2			
3			
II	Wobec pozostałych jednostek		
1	kredyt obrotowy Alior Bank S.A. (zastaw rejestrowy na zapasach)		8 400 000,00
2			
3			
RAZEM		0,00	8 400 000,00

Nota nr 22			
Zobowiązania i należności warunkowe			
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
I	Wobec jednostek powiązanych		
1	Zobowiązania	2 600 000,00	0,00
a	nie uznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę postępowania spornego		
b	udzielone gwarancje		
c	udzielone poręczenia, w tym weksłowe (poręczenie spłaty kredytu oraz limitu wierzytelności Vadex - właściciela siedziby Vakomtek)	2 600 000,00	
2	Należności	0,00	0,00
a	spisane należności w stosunku do których nie zapadł jeszcze termin przedawnienia		
b	otrzymane gwarancje		
c	umowy przedwstępne		
II	Wobec pozostałych jednostek		
1	Zobowiązania	0,00	0,00
a	nie uznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę postępowania spornego		
b	udzielone gwarancje		
c	udzielone poręczenia, w tym weksłowe		
2	Należności	2 520 000,00	1 800 000,00
a	spisane należności w stosunku do których nie zapadł jeszcze termin przedawnienia		
b	otrzymane gwarancje (gwarancja BGK dotycząca kredytu obrotowego)	2 520 000,00	1 800 000,00
c	umowy przedwstępne		

Nota nr 23								
Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług), towarów i materiałów (struktura rzeczowa i terytorialna)								
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2015				01.01.-31.12.2014		
		Kraj	Eksport	Ogółem	w tym : wyłączone z opodatkowania	Kraj	Eksport	Ogółem
	RAZEM przychody ze sprzedaży w tym:	39 480 136,90	2 188 560,35	41 668 697,25	-218 989,79	26 531 376,99	2 706 961,35	29 238 338,34
	- od jednostek powiązanych			0,00				0,00
1	Przychód ze sprzedaży produktów w tym :	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a				0,00				0,00
b				0,00				0,00
c				0,00				0,00
d				0,00				0,00
2	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	39 064 948,90	1 893 594,38	40 958 543,28	-218 989,79	26 531 376,99	1 741 214,89	28 272 591,88
a	- od jednostek powiązanych			0,00				0,00
b	sprzedaż towarów	39 064 948,90	1 893 594,38	40 958 543,28	-218 989,79	26 531 376,99	1 741 214,89	28 272 591,88
c				0,00				0,00
d				0,00				0,00
3	Przychód ze sprzedaży usług, w tym:	415 188,00	294 965,97	710 153,97	0,00	0,00	965 746,46	965 746,46
a	- od jednostek powiązanych			0,00				0,00
b	sprzedaż usług	415 188,00	294 965,97	710 153,97		0,00	965 746,46	965 746,46
c				0,00				0,00
d				0,00				0,00

Nota nr 24				
Koszty w układzie rodzajowym				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2015	w tym: n.k.u.p.	01.01.-31.12.2014
I	Koszty według rodzajów	x	x	x
1	Amortyzacja	466 383,30	187 945,58	392 397,77
2	Zużycie materiałów i energii	430 854,31	677,63	364 338,81

3	Usługi obce:	5 060 787,36	894 534,37	4 080 896,44
a	transportowe,	669 250,60	0,00	559 043,78
b	remontowe	33 336,09	0,00	57 559,54
c	czynsze i opłaty dzierżawne	501 707,82	0,00	469 048,56
d	pozostałe	3 856 492,85	894 534,37	2 995 244,56
4	Podatki i opłaty	97 420,44	8 955,00	123 657,84
5	Wynagrodzenia	1 209 569,52	10 068,86	1 048 035,88
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	245 608,54	39 969,33	214 069,68
7	Pozostałe koszty rodzajowe:	379 127,30	48 174,43	259 862,59
a	ubezpieczenia	82 343,11	17 045,10	52 711,49
b	koszty reprezentacji i reklamy publicznej	32 938,68	29 031,46	69 760,80
c	podróże służbowe	173 671,33	22,00	137 278,86
d	pozostałe	90 174,18	2 075,87	111,44
	RAZEM koszty wg rodzajów	7 889 750,77	1 190 325,20	6 483 259,01
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 945 196,21	0,00	22 226 661,93
III	Koszt wytwor. produktów na własne potrzeby jednostki			
IV	Zmiana stanu produktów +/-	0,00	x	0,00
1	produkty gotowe		x	
2	produkcja niezakończona		x	
3	rozliczenia międzyokresowe kosztów		x	

Nota nr 25				
Pozostałe przychody operacyjne				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2015	w tym : wyłączone z opodatkowania	01.01.-31.12.2014
I.	ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	24 390,25	0,00	5 234,39
1	Zysk ze sprzedaży środ. trw., środ. trw. w budowie, WNP oraz inwestycji w nieruchomości i WNP	24 390,25	0,00	5 234,39
a	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	24 390,25		5 234,39
b	wartość netto (koszt własny) sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych			
2	Wartość niefinansowych aktywów trwałych otrzymanych nieodpłatnie lub w formie darowizny			
3	Wartość niefinansowych aktywów trwałych przekazanych nieodpłatnie lub w formie darowizny			
4	Zysk z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, w tym inwestycji bez efektu gospodarczego	0,00	0,00	0,00
a	przychody z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych			
b	koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (wartość netto plus koszty likwidacji)			
5	Nadwyżki niefinansowych aktywów trwałych			
6	Niedobory niefinansowych aktywów trwałych			
II.	DOTACJE	0,00	0,00	0,00
III.	INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	275 426,04	-274,13	201 675,58
1	Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	114 486,12		15 053,73
2	Przedawnione zobowiązania			
3	Wyegzekwowane odpisane należności			
4	Darowizny środków pieniężnych i pozostałych środków obrotowych			
5	Rozwiązane odpisu aktualizującego wartość należności	24 795,29		
6	Rozwiązane rezerwy na przewidywane straty			
7	Nie wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem utworzone uprzednio rezerwy			13 876,09
8	Różnice inwentaryzacyjne	110 523,00		
9	Nadwyżki pieniężne			28 165,26
10	Nadwyżki w rzeczowych składnikach majątku			
11	Różnice z zaokrągleń	13,31		6,70
12	Zwrot zapłaconych podatków			
13	Zwrot opłat sądowych i innych wierzytelności			
14	Rozliczenie leasingu finansowego (dotyczy samochodu powypadkowego)	19 360,38		
15	INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	6 247,94	-274,13	144 573,80
16	RAZEM	299 816,29	-274,13	206 909,97

Nota nr 26				
Pozostałe koszty operacyjne				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2015	w tym: n.k.u.p.	01.01.-31.12.2014
I.	STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00	0,00
1	Strata ze sprzedaży środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w nieruchomości i WNP	0,00	0,00	0,00
a	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych			
b	wartość netto (koszt własny) sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych			
2	Wartość niefinansowych aktywów trwałych otrzymanych nieodpłatnie lub w formie darowizny			
3	Wartość niefinansowych aktywów trwałych przekazanych nieodpłatnie lub w formie darowizny			
4	Strata z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, w tym inwestycji bez efektu gospodarczego	0,00	0,00	0,00
a	przychody z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych			
b	koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (wartość netto plus koszty likwidacji)			
5	Nadwyżki niefinansowych aktywów trwałych			
6	Niedobory niefinansowych aktywów trwałych			
II.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	240 930,15	0,00	238 386,26
1	trwała utrata wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji w nieruchomości i prawa			
2	utrata wartości zapasów (odpis aktualizacyjny + utylizacja)	240 930,15		183 091,23
3	utrata wartości należności			55 295,03

III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	194 049,68	184 699,76	46 755,21
1 Odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne			
2 Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego			
3 Niezawinione niedobory środków trwałych	3 782,02		
4 VAT od niedoborów i szkód podlegających korekcie jako VAT naliczony	20 737,39	20 737,39	
5 Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	45 161,86	45 161,86	41 622,16
6 Koszty postępowania spornego i egzekucyjnego	25 600,00	25 600,00	
7 Utworzone rezerwy na przewidywane straty i uzasadnione ryzyko z operacji gospodarczych			
8 Różnice zaokrągłeń	4,86	2,19	5,00
9 Zawinione niedobory składników majątku obrotowego	90 162,58	90 162,58	
10 inne	8 600,97	3 035,74	5 128,05
RAZEM	434 979,83	184 699,76	285 141,47

Nota nr 27

Przychody finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2015	w tym : wyłączone z opodatkowania	01.01.-31.12.2014
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH		0,00	0,00	0,00
	w tym od jednostek powiązanych			
II. ODSETKI		0,32	0,00	0,38
	w tym od jednostek powiązanych			
1 Odsetki od udzielonych pożyczek (w tym także odsetki za zwłokę w spłacie rat)		0,00	0,00	0,00
a zapłacone				
b nie zapłacone				
2 Odsetki od środków i lokat na rachunkach bankowych		0,32	0,00	0,38
a zapłacone		0,32		0,38
b nie zapłacone				
3 Odsetki od należności od odbiorców		0,00	0,00	0,00
a zapłacone				
b nie zapłacone				
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI		0,00	0,00	0,00
1 Zysk ze zbycia papierów wartościowych				
2 Zysk ze zbycia udziałów				
3 Zysk ze zbycia papierów wartościowych krótkoterminowych				
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI		0,00	0,00	0,00
V. INNE		0,00	0,00	605,00
1 Nadwyżka przychodów nad kosztami z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00
a Przychody z tytułu różnic kursowych				
b Koszty z tytułu różnic kursowych				
2 Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu odsetek				
3 Rozwiązanie innych rezerw i odpisów utworzonych w ciężar kosztów finansowych				
4 INNE				605,00
RAZEM		0,32	0,00	605,38

Nota nr 28

Koszty finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2015	w tym: n.k.u.p.	01.01.-31.12.2014
I. ODSETKI		277 755,00	21 139,98	213 700,64
	w tym dla jednostek powiązanych			
1 Odsetki od zaciągniętych pożyczek		13 940,92	0,00	0,00
a zapłacone		13 940,92		
b nie zapłacone				
2 Odsetki od kredytów		111 779,50	0,00	96 399,89
a zapłacone		111 779,50		96 399,89
b nie zapłacone				
3 Prowizje z tytułu kredytów i pożyczek		41 311,12		19 994,45
4 Odsetki od obligacji własnych		0,00	0,00	0,00
a zapłacone				
b nie zapłacone				
5 Odsetki od zobowiązań handlowych wobec dostawców obcych		1 632,25	272,87	1 010,09
a zapłacone		1 359,38		764,21
b nie zapłacone		272,87	272,87	245,88
6 Odsetki od przyjętych w leasing finansowy rzeczowych składników majątku		29 637,81	97,66	15 785,56
7 Odsetki od zobowiązań budżetowych		20 769,45	20 769,45	20 423,59
8 Odsetki tytułem faktoringu		58 683,95		60 087,06
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI		0,00	0,00	0,00
1 Strata na sprzedaży papierów wartościowych				
2 Strata na sprzedaży udziałów				
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI		0,00	0,00	0,00
IV. INNE		140 940,73	22 782,66	68 631,79
1 Nadwyżka kosztów nad przychodami z tytułu różnic kursowych		128 629,38	10 471,31	68 630,57
a Przychody z tytułu różnic kursowych				
b Koszty z tytułu różnic kursowych		128 629,38	10 471,31	68 630,57
2 Odpisy aktualizujące wartość należności (odsetki i pożyczki)				
3 INNE (koszty związane z emisją akcji)		12 311,35	12 311,35	1,22
RAZEM		418 695,73	43 922,64	282 332,43

Nota nr 29			
Poniesione i planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe			
Lp.	Wyszczególnienie	Poniesione nakłady w bieżącym roku obrotowym	Nakłady planowane
1	serwer	11 291,87	
2	garaż, mobilna hala magazynowa, półki do magazynu	50 510,61	
3	prawa majątkowe	10 500,00	
	RAZEM	72 302,48	0,00
w tym na ochronę środowiska			
1			
2			
	RAZEM	0,00	0,00

Nota nr 30		
Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
I	Zysk brutto	279 891,32
1	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	1 418 947,60
2	Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-219 263,92
3	Koszty lat ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodów w b.r.	1 016 727,17
4	Koszty podatkowe nie stanowiące kosztu rachunkowego	99 294,43
5	Przychody lat ubiegłych podlegające opodatkowaniu w roku badanym	0,00
6	Inne przychody podlegające opodatkowaniu	0,00
II	Dochód do opodatkowania	802 081,24
	Inne zmniejszenia podstawy opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	0,00
III	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	802 081,00
IV	Podatek dochodowy	152 395,00
	Odliczenie podatku od dywidend (art. 23)	0,00
V	Podatek dochodowy po odliczeniach	152 395,00

Nota nr 31		
Zmiany rezerw i aktywów na odroczony podatek dochodowy		
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	242 839,00
a	Wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 114,00
b	Zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242 839,00
2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	222 114,00
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	9 198,00
a	Wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 865,00
b	Zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 198,00
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	8 865,00
5	Podatek dochodowy - część odroczone, w tym:	20 392,00
a	wykazana w rachunku zysków i strat	20 392,00
b	odniesiona na kapitał własny	

Nota nr 32			
Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych			
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
1	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	0	0
2	Pracownicy pośrednio produkcyjni	10	9
3	Pozostali	25	21
4	Stanowiska nirobotnicze	20	17
	Zatrudnienie łączne	55	47

Nota nr 33			
Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących spółek handlowych			
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota w zł	
		01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
1	Prezes Zarządu (wynagrodzenie ze stosunku pracy)	43 608,19	43 219,29
2			
3			
	RAZEM	43 608,19	43 219,29

Nota nr 34
Informacje o wynagrodzeniu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota w zł
1.	Badanie rocznego sprawozdania finansowego	10 000,00
2.	Inne usługi poświadczające	
3.	Usługi doradztwa podatkowego	
4.	Pozostałe usługi:	0,00
a.		
b.		
c.		
RAZEM		10 000,00

Nota nr 35
Transakcje z jednostkami powiązanymi

Lp.	Wyszczególnienie	Razem
1	Należności długoterminowe	
2	Długoterminowe aktywa finansowe	
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
3	Należności krótkoterminowe	
	- z tytułu dostaw i usług	
	- inne	
4	Krótkoterminowe aktywa finansowe	
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
5	Zobowiązania długoterminowe	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	8 633,56
	- z tytułu dostaw i usług	8 633,56
	- inne	
7	Przychody ze sprzedaży	
8	Koszty zakupionych materiałów, towarów i usług	
9	Przychody finansowe - dywidendy i udziały w zyskach	
10	Przychody finansowe - odsetki	
11	Koszty finansowe - odsetki	

Nota nr 36
Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Środki pieniężne na koniec okresu według bilansu - poz. B III. c)	239 543,56
a	zmiana stanu środków pieniężnych wywołana różnicami kursowymi	545,58
b	przeklasyfikowanie składników krótkoterminowych pomiędzy aktywami finansowymi (poz. B.III.1.a) i b) a środkami pieniężnymi (poz. III.B.1.c))	
4	Środki pieniężne na koniec okresu według rachunku przepływów pieniężnych - poz. G	238 997,98

Wyjaśnienie przyczyn różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Pozycja w rachunku przepływów pieniężnych	Wyszczególnienie	Kwota zł
	A.II.1.	Amortyzacja	466 383,30
	A.II.2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-545,58
		- wyłączenie różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach walutowych i w kasie jednostki (dodatnie ze znakiem minus, ujemne ze znakiem plus)	-545,58
	A.II.3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	236 443,56
		- wyłączenie odsetek zapłaconych (ze znakiem plus)	236 443,88
	A.II.4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00
	A.II.5.	Zmiana stanu rezerw	11 796,15
		- zmiana stanu według bilansu	11 796,15
	A.II.6.	Zmiana stanu zapasów	-5 767 140,54
		- zmiana stanu według bilansu	-5 767 140,54
	A.II.7.	Zmiana stanu należności	614 935,52
		- zmiana stanu według bilansu, poz. A. III i B. II	614 935,52
	A.II.8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-408 328,04
		- zmiana stanu według bilansu	-408 328,04
	A.II.9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	237 533,59
		- zmiana stanu według bilansu	237 533,59
		- czynne (wzrost stanu ze znakiem minus, zmniejszenie ze znakiem plus)	18 543,80
		- rozliczenia międzyokresowe przychodów (wzrost stanu ze znakiem plus, zmniejszenie ze znakiem minus)	218 989,79
	A.II.10.	Inne korekty	4 718,00
		-inne korekty	4 718,00
	B.I.1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 390,25
		-zbycie składników majątku trwałego	24 390,25

B.1.2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
B.1.3.	Zbycie aktywów finansowych	0,00
B.1.4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00
B.II.1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
B.II.2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	72 302,48
	-sprzęt komputerowy	11 291,87
	-garaż, hala magazynowa z wyposażeniem	50 510,61
	-prawa autorskie (projekty opakowań)	10 500,00
B.II.3.	Nabycie aktywów finansowych	0,00
B.II.4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00
C.I.1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 898 901,00
	-wpłaty na poczet podwyższenia kapitału akcyjnego (z przekształcenia pożyczek udzielonych przez akcjonariuszy na ten cel)	3 898 901,00
C.I.2.	Kredyty i pożyczki	5 646 714,69
	-kredyt w rachunku bieżącym oraz pożyczki od akcjonariuszy z przeznaczeniem na pokrycie akcji	5 646 714,69
C.I.3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
C.I.4.	Inne wpływy finansowe	0,00
C.II.1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
C.II.2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
C.II.3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
C.II.4.	Splaty kredytów i pożyczek	4 267 074,83
	-przekształcenie pożyczek od akcjonariuszy na wpłaty na podwyższenie kapitału, spłata nadwyżki	4 267 074,83
C.II.5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00
C.II.6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
C.II.7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	227 626,94
	-umowy leasingowe (kapitał dotyczący samochodów osobowych)	227 626,94
C.II.8.	Odsetki	237 006,48
	-odsetki (kredyt, faktoring, leasingi)	237 006,48
C.II.9.	Inne wydatki finansowe	53 863,11
	-głównie prowizje od kredytu obrotowego	53 863,11

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności

4.1. Informacje podstawowe

	
Nazwa (firma):	Vakomtek Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-326 Warszawa, Al. Jerozolimskie 148/03B
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
Pocztą e-mail:	invest@vakomtek.com
Strona www:	www.vakomtek.com

Spółką kieruje Zarząd. Skład Zarządu w porównaniu do roku 2014 nie uległ zmianie. Prezesem Zarządu jest pan CHUN-FU LIN, który zgodnie ze statutem upoważniony jest do jednoosobowej reprezentacji spółki.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

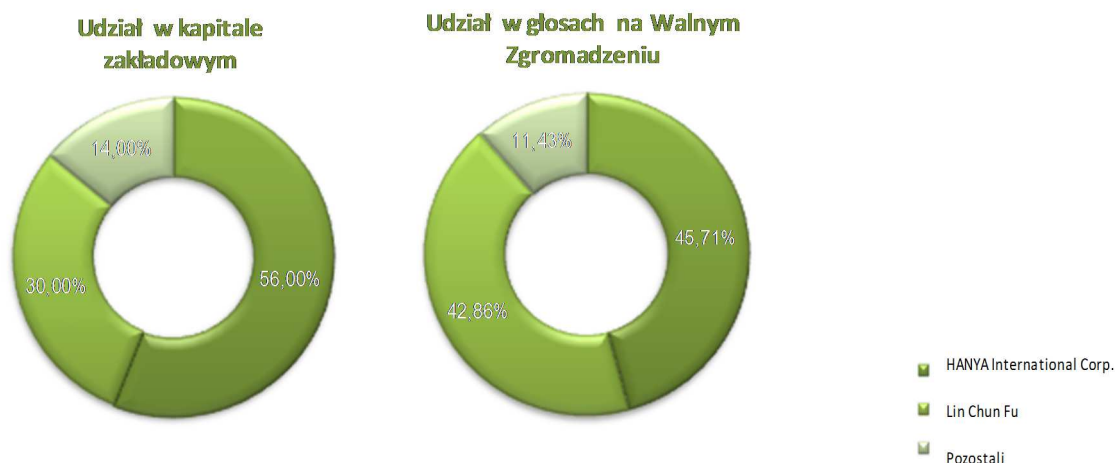
Podstawowym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja produktów z segmentu IT i szeroko rozumianej elektroniki użytkowej, w tym w szczególności akcesoriów komputerowych, produktów z grupy LED, RTV, drobne AGD i multimedia. Oferowane przez Spółkę marki to między innymi Vakoss, Verbatim, Xzero, Msonic,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

Do podstawowych towarów znajdujących się w ofercie Vakomtek S.A. należą: akcesoria komputerowe, produkty i akcesoria gamingowe, produkty i akcesoria z grupy audio, kamery sportowe i rejestratory samochodowe, źródła światła LED, kable i listwy zasilające, akcesoria do telefonów i tabletów oraz produkty gospodarstwa domowego. Towary oferowane przez Spółkę zakupowane są zarówno u dystrybutorów krajowych jak i bezpośrednio od producentów zagranicznych. Spółka stale pracuje nad poszerzaniem swojej oferty handlowej o nowe marki, nowe produkty z zakresu posiadanych grup produktowych, a także wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i konsumentów, rozwija nowe grupy produktowe w oparciu o aktualne trendy rynkowe. Warto również zaznaczyć, że Spółka jest wyłącznym dystrybutorem na rynku polskim takich marek jak: Vakoss, Msonic i Xzero, oraz marek Verbatim i Sennheiser w wybranych sieciach handlowych.

ORGANY SPÓŁKI

Organami Spółki zgodnie ze Statutem są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2015 struktura własności kapitału zakładowego, a co za tym idzie akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
HANYA International Corp.	4 479 608	56,00%	4 479 608	45,71%
Lin Chun Fu	2 400 000	30,00%	4 200 000	42,86%
Pozostali	1 120 392	14,00%	1 120 392	11,43%
Razem	8 000 000	100%	9 800 000	100%



W ramach roku obrotowego, nie uległ zmianie skład Rady Nadzorczej w stosunku do roku poprzedniego, która na dzień 31-12-2015 r., obejmuje następujących członków:

1. Mei-Yueh Lin - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

2. Ya-Lu Lin - Członek Rady Nadzorczej

3. Shih-Yun Hsiao - Członek Rady Nadzorczej

4. Tomasz Filipowski - Członek Rady Nadzorczej

5. Wen-Hsueh Lee – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31-12-2015 skład osobowy Zarządu również nie uległ zmianie w stosunku do lat poprzednich. Prezesem Zarządu jest pan Chun Fu Lin, a prokurentem działającym na podstawie udzielonej w 2013 roku, prokury samoistnej jest nadal pan Shang-Ju Lin. Prokurent uprawniony jest do samodzielnego dokonywania wszystkich czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem Spółki oraz do składania podpisów w jej imieniu.

4.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Wybrane składniki rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Lp.	Wyszczególnienie	wykonanie za			zmiana stanu
		01.01-31.12.2015	1.01-31.12.2014	1.01-31.12.2013	2015/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	41 668 697,25	29 238 338,34	24 709 498,15	42,51%
B.	Koszty działalności operacyjnej	40 834 946,98	28 709 920,94	23 415 982,82	42,23%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	833 750,27	528 417,40	1 293 515,33	57,78%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	299 816,29	206 909,97	165 059,30	44,90%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	434 979,83	285 141,47	262 878,73	52,55%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	698 586,73	450 185,90	1 195 695,90	55,18%
G.	Przychody finansowe	0,32	605,38	84 279,60	-99,95%
H.	Koszty finansowe	418 695,73	282 332,43	137 727,19	48,30%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	279 891,32	168 458,85	1 142 248,31	66,15%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
K.	Zysk (strata) brutto	279 891,32	168 458,85	1 142 248,31	66,15%
L.	Podatek dochodowy	172 787,00	112 819,00	250 521,00	53,15%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				-
N.	Zysk (strata) netto	107 104,32	55 639,85	891 727,31	92,50%

Analizując wybrane dane wynikowe należy zwrócić uwagę na systematyczny przyrost przychodów netto ze sprzedaży, jaki obserwujemy pomiędzy przedstawionymi w powyższej tabeli latami. Każdorazowo jest on dwucyfrowy i dla przykładu między rokiem 2015, a 2014 zyskał imponującą wartość 42,51%. W tym samym czasie przyrosły także koszty działalności operacyjnej, jednakże zmiana ta była nieco wolniejsza od przyrostu przychodów, przyczyniając się do pozytywnych przyrostów zysku na sprzedaży (o 57,78% pomiędzy latami 2015

i 2014). Nieznacznie wolniej (różnica 2,6 punktu procentowego) wzrósł zysk na działalności operacyjnej, a to głównie skutkiem wysokiej dynamiki pozostałych kosztów operacyjnych (w głównej mierze koszty utylizacji towarów niehandlowych oraz rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych), zwłaszcza pomiędzy czwartymi kwartałami 2015 i 2014 roku. Przyrosty mamy także na wyniku z działalności gospodarczej oraz samego zysku brutto. W obu przypadkach 66,15%-owy przyrost pomiędzy latami 2015 i 2014. Ostatecznie globalny wynik netto roku 2015 zyskał poziom dodatni i z kwotą 107.104,32 zł, jest o 92,50% wyższy niż w roku 2014. W tym miejscu warto wspomnieć, że wynik prezentowany na koniec 2015 roku jest nieco wyższy od tego publikowanego z końcem czwartego kwartału minionego roku. Jest to efekt zarówno przeksięgowania końca roku związanych z przeprowadzonym audytem, a także otrzymanych z opóźnieniem korekt między innymi w ramach usług obcych.

Reasumując, pozytywnie należy ocenić, że skumulowane wyniki na wszystkich poziomach działalności przyrosły w roku 2015 w stosunku do roku 2014 i ostatecznie pozwoliły wygenerować zysk na poziomie przewyższającym poziom z roku 2014. Fakt, że wartościowo nie jest to kwota bardzo wysoka jest konsekwencją rynkowej sytuacji, charakteryzującej się stale rosnącą konkurencją na rynku akcesoriów IT oraz drobnej elektroniki. Przypomnieć warto także kwestię zmian w sposobie rozliczania podatku VAT, jakie nastąpiły w trzecim kwartale 2015 roku w zakresie towarów objętych procedurą tzw. odwrotnego obciążenia. Skutkiem tych zmian, zaobserwowano wśród dystrybutorów telefonów komórkowych, konsol do gier, czy innej elektroniki objętej wspomnianym powyżej odwrotnym obciążeniem, chwilowy spadek poziomu sprzedaży, co przełożyło się na obniżony popyt na szereg akcesoriów oferowanych przez Vakomtek, a dotyczących się tychże towarów. W związku z powyższym, utrzymanie stabilnej tendencji wzrostowej, realizowane było okresowo kosztem poziomu marż. Pozytywnie należy jednak ocenić fakt, że Spółka dzięki temu sukcesywnie zwiększała udział w rynku, torując sobie pole do kolejnych ekspansji terytorialnych, mających przynieść wymierne korzyści w przyszłości.

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

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana 2015/2014	
AKTYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. AKTYWA TRWAŁE	1 363 541,64	6,6%	1 556 710,44	10,0%	1 042 698,02	9,1%	-193 168,80	-12,4%
I. Wartości niematerialne i prawne	333 144,82	1,6%	509 312,40	3,3%	677 424,80	5,9%	-176 167,58	-34,6%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	808 282,82	3,9%	804 559,04	5,1%	292 642,22	2,6%	3 723,78	0,5%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	222 114,00	1,1%	242 839,00	1,6%	72 631,00	0,6%	-20 725,00	-8,5%
B. AKTYWA OBROTOWE	19 437 391,79	93,4%	14 067 427,29	90,0%	10 359 654,43	90,9%	5 369 964,50	38,2%
I. Zapasy	12 756 625,53	61,3%	6 989 484,99	44,7%	6 013 111,03	52,7%	5 767 140,54	82,5%
II. Należności krótkoterminowe	6 397 309,82	30,8%	7 012 245,34	44,9%	4 133 447,13	36,3%	-614 935,52	-8,8%
III. Inwestycje krótkoterminowe	239 543,56	1,2%	23 965,28	0,2%	172 130,88	1,5%	215 578,28	899,5%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 912,88	0,2%	41 731,68	0,3%	40 965,39	0,4%	2 181,20	5,2%
AKTYWA RAZEM:	20 800 933,43	100,0%	15 624 137,73	100,0%	11 402 352,45	100,0%	5 176 795,70	33,1%

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

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana 2015/2014	
PASYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 141 153,76	43,9%	5 135 148,44	32,9%	5 079 508,59	44,5%	4 006 005,32	78,0%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	19,2%	4 000 000,00	25,6%	4 000 000,00	35,1%	0,00	0,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-101 099,00	-0,5%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	-101 099,00	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	157 295,69	0,8%	152 844,50	1,0%	81 506,32	0,7%	4 451,19	2,9%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 977 852,75	23,9%	926 664,09	5,9%	106 274,96	0,9%	4 051 188,66	437,2%

Wyszczególnienie	2015	2014	2013	Zmiana 2015/2014	
PASYWA		% struktura	% struktura	% struktura	
1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	107 104,32	0,5%	55 639,85	0,4%	891 727,31
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	11 659 779,67	56,1%	10 488 989,29	67,1%	6 322 843,86
I. Rezerwy na zobowiązania	50 305,49	0,2%	38 509,34	0,2%	28 657,00
II. Zobowiązania długoterminowe	318 446,07	1,5%	312 467,67	2,0%	50 104,24
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 072 038,32	53,2%	10 138 012,28	64,9%	6 244 082,62
IV. Rozliczenia międzyokresowe	218 989,79	1,1%	0,00	0,0%	0,00
PASYWA RAZEM:	20 800 933,43	100,0%	15 624 137,73	100,0%	11 402 352,45
					5 176 795,70
					33,1%

Analizując dane bilansowe w latach 2013–2015, na uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 11 402 352,45 zł w roku 2013 do kwoty 20 800 933,43 zł w roku 2015 tj. blisko dwukrotnie. W roku 2015 majątek Spółki przyszedł w stosunku do roku poprzedniego o 33,1%.

W zakresie aktywów zauważamy podobną strukturę, z jaką mieliśmy do czynienia w poprzednich latach, a polegającą na przewadze majątku obrotowego nad majątkiem trwałym. W roku 2015 było to odpowiednio 93,4% i 6,6%. W znacznym stopniu przyszedł zapasy (82,5%) oraz inwestycje krótkoterminowe (899,5%) w postaci środków zgromadzonych w kasie i na rachunkach bankowych. Należy jednak podkreślić, że dynamiczny przyrost zapasów, nie dotyczy w całości poziomu towarów handlowych, bowiem około 25% wskazanej powyżej kwoty, stanowi zaliczka na dostawy, które nastąpią w 2016 roku. Dlatego też porównując wzrost wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec 2015 roku, odnotowalibyśmy dynamikę na poziomie około 34%, co pozwoliłoby stwierdzić, że dynamika ich przyrostu nieco spadła konfrontując z minionymi okresami. Stosunkowo wysoki poziom zapasów związany jest jak w latach poprzednich, z procesem zatowarowania magazynu, przed okresem zmniejszonej aktywności producentów chińskich, jaka następuje każdorazowo z początkiem kolejnego roku.

Struktura finansowania była zbliżona do lat poprzednich. Kapitał własny stanowił w 2015 roku 43,9 % sumy pasywów, w stosunku do 32,9% w roku 2014 i 44,5% w roku 2013. Rozpatrując te same dane w ujęciu kwotowym odnotowujemy jednak znaczący przyrost kapitału własnego z poziomu 5.135.148,44 zł w roku 2014, do 9.141.153,76 zł w roku 2015, czyli o 78%. Jest to konsekwencją nie tylko nieco wyższych poziomów zysków zrealizowanych na koniec 2015 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przyrost o ponad 92%), ale przede wszystkim, wynikiem ponad 4-krotnego wzrostu kapitału rezerwowego. Należy przy tym wspomnieć, że kwoty wykazane w ramach kapitału rezerwowego, wynikają z kwot wniesionych do majątku spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją nowych akcji, przy czym na dzień bilansowy jeszcze nie zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym. Pozostałe 56,1% pasywów stanowiły natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, a w ich ramach najpoważniejszą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, których poziom przyszedł w stosunku do roku poprzedniego o 9,2%. Warto jednak podkreślić, że dynamika przyrostu zobowiązań spadła porównując do poprzednich kwartałów, co dodatkowo podkreśla opisywany w dalszej części opracowania wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań. Najwyższą dynamikę w tej części pasywów odnotowały rezerwy na zobowiązania (30,6%), głównie w postaci rezerwy na świadczenia urlopowe.

W Spółce zachowane zostały:

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

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

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej charakteryzujące funkcjonowanie Spółki przedstawiają się następująco:

Treść	2015	2014	2013
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1. Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	0,5%	0,4%	7,8%
1.2. Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	1,2%	1,1%	17,6%

1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,3%	0,2%	3,6%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	2,0%	1,9%	5,2%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1.	Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,4	1,7
2.2.	Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,7	0,7
2.3.	Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,022	0,002	0,03
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,8	1,5	1,8
3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1.	Szybkość obrotu należności należności z tyt.dostaw i usług x 365/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	54	85	58
3.2.	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	64	90	77
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	141	115	120
	z pominięciem zaliczek na dostawy	104		78
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	85,35	92	6
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	43,95%	32,9%	44,5%
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	670,40%	329,9%	487,2%
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	45,48%	34,9%	45,2%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności, wykazują na koniec 2015 roku, poziomy zbliżone do wykazanych na koniec roku 2014. Nieznaczna ich poprawa wynika z faktu, że wzrostowi wyniku finansowego towarzyszyły podobne przyrosty aktywów, kapitału własnego oraz przychodów ze sprzedaży. Na koniec 2015 roku, w spółce pozostało 0,3% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków, co jest wynikiem nieznacznie wyższym w stosunku do tego z końca roku 2014. Dodatkowo w 2015 roku, około 2,0% zysku brutto przypadało na jednostkę przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 1,9% z roku poprzedniego. Stabilność powyższych wskaźników może sugerować, że w 2015 roku realizowano przeciętnie podobny poziom marż zysków na sprzedaży, co w roku 2014.

W zakresie płynności finansowej, zanotowano poprawę wskaźnika płynności pierwszego stopnia. Na koniec 2015 roku, wykazuje on poziom z wzorcowego przedziału, przyrastając z wartości 1,4 do poziomu 1,8. Wskaźnik płynności drugiego stopnia w stosunku do końca roku 2014 jest nieco niższy, natomiast trzeciego stopnia nieznacznie wyższy, choć nadal utrzymuje się na poziomie odbiegającym od oczekiwanego. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić około 2% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki, jednakże działania zmierzające do dalszego upłynnienia zapasów, powinny pomóc ten wskaźnik polepszyć.

Na kwestię kontynuowania prac związanych z uwalnianiem poziomu zapasów podobnie jak w poprzednich okresach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który nadal jest dość wysoki, jednakże jego poziom, w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów znaczącego poziomu zaliczek na dostawy (3.389.269,18 zł), które pojawiają się w spółce z początkiem roku 2016. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć wyraźny spadek tego wskaźnika na koniec 2015 roku, w porównaniu z rokiem 2014. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie 104 dni pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta (w minionym roku okres ten był o blisko 2 tygodnie dłuższy). Szybkość obrotu należności uległa znacznemu skróceniu z 85 dni w roku 2014, do 54 w roku 2015, pomimo zaobserwowanej tendencji, w związku z którą część sieci hipermarketów będących klientami spółki wstrzymuje przed końcem roku płatności

swoich zobowiązań, uwalniając je z początkiem kolejnego roku, przyczyniając się okresowo do pogorszenia rotacji należności. W zakresie rotacji zobowiązań, koniec roku 2015 przyniósł także poprawę w porównaniu z rokiem 2014. Tu szybkość spłaty uległa skróceniu z 90 do 65 dni i jest wynikiem w miarę stabilnego poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, przy blisko 50%-owym wzroście poziomu wartości sprzedanych towarów. Należy przy okazji 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 o 8 lat później według danych na koniec 2015 roku, w stosunku do roku 2014. Jest to między innymi związane z faktem, że zysk przyrósł wolniej, aniżeli przyrost poziomu kapitału. Dodatkowo należy podkreślić, że 2015 rok, jest kolejnym okresem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą, majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (na koniec 2015 roku blisko siedmiokrotnie, w stosunku do trzykrotnego z roku 2014).

Główne pozycje przepływów finansowych (dane w zł):

	2015	2014	2013
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 497 099,72	-537 197,90	-2 356 675,31
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 911,91	-39 180,73	-167 414,55
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 760 044,33	430 010,72	2 415 922,68

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na utrzymaną tendencję we wszystkich analizowanych okresach, to znaczy ujemne przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, a dodatnie na finansowej, co oznacza posiłkowanie się kapitałem zewnętrznym, celem finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

W kolejnych latach firma przewiduje dalszy rozwój sprzedaży oraz poprawę rentowności. Prognozy te Spółka opiera na stabilnych relacjach z obecnymi klientami i perspektywie rozwoju nowych kanałów sprzedaży.

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

W styczniu 2015 Rada Nadzorcza Vakomtek S.A., działając w trybie określonym w § 30 ust. 2 lit. G Statutu spółki, udzieliła poręczenia kredytu inwestycyjnego spółce Vadex Sp. z o.o.. Poręczenie zostało ustalone łącznie do kwoty 2.600.000,00 PLN. Kredyt jest zabezpieczony w pierwszej kolejności hipoteką na nieruchomościach Vadex Sp. z o.o. Kredyt oraz poręczenie, zostało udzielone na warunkach nie odbiegających od rynkowych. Poręczenie obowiązuje do roku 2025 r. Poręczenia udzielono w związku z zapewnieniem dalszego długotrwałego wynajmu dla spółki Vakomtek S.A. od spółki Vadex Sp. z o.o. nieruchomości przy ul. Chlebowej 22 w Poznaniu.

W dniu 26 czerwca 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

- Uchwałą nr 5, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2014.
- Uchwałą nr 6, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk wypracowany przez Spółkę w 2014 r. w kwocie 55.639,85 zł częściowo na kapitał zapasowy Spółki – w kwocie 4.451,19 zł, a w pozostałej części na kapitał rezerwowy – w kwocie 51.188,66 zł.
- Uchwałą nr 14, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło podwyższenie do kwoty nie wyższej niż 8.000.000,00 zł kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, z zachowaniem prawa poboru przysługującego

dotychczasowym akcjonariuszom, a także wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych, oraz zmianę statutu spółki.

- Uchwałą nr 16, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło dokonać zmiany siedziby spółki z miasta Poznań na miasto Warszawa.

Uchwałą nr 452/15 z dnia 14 lipca 2015 Krajowy Rejestr Papierów Wartościowych zarejestrował w depozycie papierów wartościowych 8.000.000,00 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela spółki Vakomtek S.A., o wartości nominalnej 0,50 zł emitowanych na podstawie uchwały ZWZ spółki.

W dniu 17 sierpnia 2015 roku, spółka Vakomtek, opublikowała Memorandum Informacyjne sporządzone na potrzeby oferty publicznej akcji serii E, z zachowaniem prawa poboru.

We wrześniu 2015 roku, spółka dokonała wydłużenia zapisu na akcje serii E oraz opublikowała stosowny aneks do Memorandum Informacyjnego.

Dodatkowo we wrześniu Rada Nadzorcza Vakomtek S.A. działając w trybie określonym w § 30 ust. 2 lit. R ppkt. 3 Statutu spółki podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na zawarcie przez spółkę Vakomtek S.A. (pożyczkobiorca) umowy pożyczki do kwoty 2.240.000,00 zł z jej akcjonariuszem, spółką Hanya International Corp. (pożyczkodawca) oraz umowy pożyczki do kwoty 1.200.000,000 zł, z jej akcjonariuszem, Panem Chun-Fu Lin (pożyczkodawca). Obie pożyczki miały charakter bezzwrotny, w związku z planowaną na kolejny miesiąc kompensatą z obejmowanym kapitałem akcyjnym o tej samej wartości.

W październiku 2015 Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji siedziby spółki w Warszawie. W Poznaniu pozostał w dalszym ciągu magazyn oraz główny trzon operacyjny Spółki.

Dodatkowo w dniu 20 października Spółka podpisała porozumienia o wspomnianej powyżej kompensacie wzajemnych wierzytelności z akcjonariuszami spółki Panem Chun-Fu Lin oraz spółką Hanya International Corp., w wyniku których pożyczki zawarte z niniejszymi akcjonariuszami zostały skompensowane z dokonanymi przez nich zapisami na akcje serii E z prawem poboru.

W grudniu 2015 r. Rada Nadzorcza Vakomtek S.A., działając w trybie określonym w § 30 ust. 2 lit. G statutu Spółki, wyraziła zgodę na podwyższenie na okres do 24 miesięcy kwoty kredytu w Alior Bank S.A. do poziomu 5.000.000.00 oraz na podwyższenie obecnego zabezpieczenia.

Pod względem działalności operacyjnej spółka przede wszystkim kontynuowała współpracę z dotychczasowymi klientami z obszaru szeroko rozumianego handlu. Jednym z kluczowych osiągnięć było zwycięstwo w kilku aukcjach na dostawę żarówek LED oraz produktów drobnego AGD w kilku różnych sieciach hipermarketów. Spółka prowadziła też działania mające na celu rozwój sprzedaży między innymi u takich sieci jak Media Markt czy Saturn, oferując swoje produkty na coraz większej liczbie działów i hal.

W lutym 2015 roku przedstawiciele Vakomtek S.A. wzięli udział w międzynarodowych targach DISTREE EMA 2015, które uważane są za jedno z największych i najbardziej prestiżowych wydarzeń branżowych na świecie. Udział w targach oraz możliwość prezentacji szerokiej oferty spółki, zaowocowało rozpoczęciem współpracy z nowymi klientami, wśród których znaleźli się dystrybutorzy zagraniczni oraz sieć handlowa z grupy B2C o światowym zasięgu. Dzięki nawiązaniu nowych relacji biznesowych nastąpił również zauważalny znaczący wzrost sprzedaży w kanale eksportowym.

Dodatkowo w sierpniu 2015 roku, spółka rozpoczęła współpracę z jedną z najbardziej dynamicznych firm na rynku dystrybucyjnym, będącą liderem branży działającą w handlu i dystrybucji IT, RTV/AGD, GSM itd. Firma ta ceniona jest za innowacyjność, profesjonalizm, a także efektywne dotarcie z naszymi produktami do szerokiego spektrum odbiorców.

W dniu 01.03.2016 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na

okaziciela serii E. W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Vakomtek S.A. został podwyższony z kwoty 4.000.000,00 zł do kwoty 8.000.000,00 zł i obecnie dzieli się na 16.000.000 akcji. Spółka złożyła wniosek o wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

4.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Optymalizacja działalności w oparciu o system komputerowy wspomagający procesy wewnętrzne

W bieżącym roku Spółka dokonała aktualizacji SAP SBO do najnowszej wersji, a także rozszerzyła i usprawniła integrację z odbiorcami poprzez zakup modułu Comarch EDI. Zreorganizowano także wewnętrzny dział IT aby szybciej i efektywniej dostosowywać się do zwiększających się wymagań rynkowych.

W kolejnym roku Spółka będzie kładła nacisk na dalszy rozwój systemów wspomagających główny model biznesowy oraz optymalizację procesów poprzez efektywniejsze wykorzystanie narzędzi informatycznych.

Rozwój nowych produktów

W 2015 roku spółka rozwijała produkty z grupy akcesoria TELE i RTV, takie jak kable, uchwyty, ładowarki, czy szkła ochronne dla szerokiej gamy telefonów i tabletów. Vakomtek odświeżył także asortyment w pozostałych grupach towarowych, wprowadzając łącznie 235 nowych modeli. Zmianie uległ również design opakowań, nadając produktom elegancki wygląd, lepszą widoczność na półce oraz lepszą czytelność użyteczności produktów dzięki zastosowanym piktogramom.

W 2016 roku spółka planuje dalszą rozbudowę i wzmocnienie asortymentu AGD, a także wprowadzenie nowych rodzin produktów, między innymi zdrowie i uroda oraz akcesoria do pielęgnacji ciała. Planowane jest również wprowadzenie nowego asortymentu akcesoriów dla graczy. Kontynuowany będzie także rozwój produktów wspierających technologie mobilne oraz podjęte zostaną działania w kierunku wzmocnienia dystrybucji produktów partnerów handlowych z którymi współpracuje Spółka.

Optymalizacja i dalszy rozwój kanałów sprzedaży

W planach spółki na rok 2016 jest kontynuacja rozszerzania działalności o nowe kanały dystrybucji oferowanych produktów. Vakomtek planuje dalszą ekspansję w kanale akcesoriów do telefonów i innych urządzeń mobilnych oraz w kanale sprzedaży kuchennego AGD.

Będą również prowadzone działania mające na celu wejście spółki do sektora AGD w obszarze produktów grupy zdrowie i uroda.

Wzrost sprzedaży w eksporcie

W minionych latach spółka rozwijała sprzedaż do krajów Europy wschodniej. Obecnie planuje się podjęcie działań w kierunku rozwoju eksportu także do krajów południowej i zachodniej Europy. Vakomtek zamierza również rozwijać ofertę produktową, która prezentowana byłaby w sklepach internetowych prowadzonych przez zagranicznych partnerów handlowych.

4.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2015 Spółka nie podejmowała działań w dziedzinie badań i rozwoju.

4.6. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego

reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Emitent nie nabywał akcji własnych.

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

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

4.7.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z magazynowaniem towaru

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

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

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

Emitent wynajmuje powierzchnię magazynową w nieruchomości przy ul. Chlebowej 22 w Poznaniu od spółki Vadex Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Ryzyko utraty powierzchni magazynowej zminimalizowane jest z uwagi na fakt, iż Spółka Vadex Sp. z o.o. jest powiązana osobowo z Emitentem (funkcję Członka Zarządu Vadex Sp. z o.o. pełni Pan Chun-Fu Lin, pełniący jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Vakomtek S.A.). Ponadto żona Prezesa Zarządu Emitenta, Pana Chun-Fu Lin, Pani Mei-Yueh Lin, pełniąca jednocześnie obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, posiada kontrolę nad większością udziałów Vadex Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Umowa najmu zawarta została na warunkach rynkowych i przewiduje trzymiesięczny okres wypowiedzenia.

Ryzyko związane z wadliwością towarów

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

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

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

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

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

Ryzyko utraty reputacji

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

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

Ryzyko związane z zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy

W procesie dystrybucji towarów do odbiorców Emitent udziela swoim kontrahentom kredytów kupieckich. W związku z występowaniem okresu kredytowania odbiorców Emitent jest narażony na ryzyko związane z ewentualną niewypłacalnością swoich partnerów handlowych. Należności handlowe stanowią znaczący składnik sumy aktywów Emitenta (na koniec 2015 r. stanowiły blisko 30% wartości sumy bilansowej), dlatego opóźnienia w regulacji należności przez kontrahentów mogą spowodować trudności w utrzymaniu płynności przez Emitenta. Ponadto, ze względu na zamrożenie znacznej części środków pieniężnych w postaci należności, Spółka wykazuje rosnące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Jest to szczególnie istotne w fazie rozwoju Spółki, w trakcie której rozszerzana jest oferta towarowa (co wymaga zaangażowania coraz większej ilości środków finansowych).

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

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Dla działalności prowadzonej przez Emitenta istotną rolę odgrywają wiedza oraz doświadczenie Prezesa Zarządu Emitenta Pana Chun-Fu Lina oraz kadry menedżerskiej. Indywidualne, wypracowane na przestrzeni wielu lat kontakty i relacje z dostawcami oraz odbiorcami mają znaczący wpływ na działalność Emitenta i przekładają się na wyniki finansowe wypracowywane przez Spółkę, a także na poziom realizowanych

marż. Wiedza osób kluczowych ma istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Spółki. Ewentualne odejście któregośkolwiek z przedstawicieli kadry menedżerskiej mogłoby skutkować pogorszeniem wyników generowanych przez Emitenta. Należy jednak zauważyć, że członkowie kadry menedżerskiej są związani ze Spółką od początku jej istnienia, a także, iż Pan Chun-Fu Lin jest zaangażowany kapitałowo w Spółkę.

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

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Emitent dystrybuje towary do dużych sieci handlowych oraz kilku wiodących dystrybutorów sprzętu IT i AGD w Polsce (sieci wielkopowierzchniowe, hipermarkety oraz sieci specjalizujące się w elektronice). Niektórzy klienci Spółki mogą dążyć do skrócenia długości łańcucha dostaw i pominięcia Spółki jako dystrybutora towarów na rynku poprzez dokonanie zakupów bezpośrednio u importerów lub producentów. W stosunku do kluczowych klientów ryzyko ich utraty minimalizowane jest poprzez zawieranie długoterminowych umów o współpracy, a w stosunku do pozostałych poprzez zastosowanie stosunkowo dużego rozproszenia klientów.

Ponadto wśród odbiorców sieciowych może wystąpić zjawisko łączenia się podmiotów oraz wzajemnych przejęć, co skutkować może zmianami w zakresie zawartych umów długoterminowych, a także zmianami preferencji zakupowych w ramach zaktualizowanych strategii operacyjnych. Istnieje zatem ryzyko utraty części odbiorców, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom realizowanej sprzedaży i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

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

Ryzyko uzależnienia od dostawców

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

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

Ryzyko utraty kluczowych dostawców jest także minimalizowane dzięki doświadczeniu osób zarządzających Emitentem, którzy posiadają wieloletnią historię aktywności gospodarczej na rynku dystrybucji

urządzeń elektronicznych, co bezpośrednio przekłada się na szerokie kontakty biznesowe oraz dobre relacje z obecnymi partnerami handlowymi.

Ryzyko związane ze stosunkowo krótkim okresem funkcjonowania

Spółka została zawiązana w lipcu 2011 roku, w związku z czym jej okres funkcjonowania można uznać za stosunkowo krótki. Niesie to za sobą szereg ryzyk, do których zaliczają się między innymi ograniczona rozpoznawalność marki, brak przywiązania klientów, czy trudność w pozyskiwaniu finansowania. Materializacja wymienionych ryzyk może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta, jego sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju.

Należy jednak zaznaczyć, że Emitent prowadzi działalność w oparciu o umowy z dostawcami oraz odbiorcami przejęte od innego podmiotu gospodarczego. W styczniu 2012 r. nastąpiło podpisanie umowy ze spółką Vako Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, której przedmiotem było przeniesienie na Emitenta praw i obowiązków wynikających z umów handlowych z klientami tej spółki. Działalność firmy Vako Sp. z o.o. była tożsama z działalnością firmy Vakomtek S.A. Spółka ta w toku swojej wieloletniej działalności na rynku akcesoriów elektronicznych i peryferii komputerowych nawiązała kontakty z wieloma hurtowniami oraz sieciami hipermarketów. Spółka Vako Sp. z o.o. prowadziła działalność przez okres około 10 lat.

Ryzyko związane z jednoosobowym składem zarządu

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

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

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

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

Ryzyko związane ze statusem osób zarządzających i większościowych akcjonariuszy Spółki

Vakomtek S.A. jest spółką prawa polskiego, zarejestrowaną i działającą na terytorium Polski. Jednakże Pan Chun-Fu Lin, (Prezes Zarządu), jak również Pan Shang-Ju Lin (Prokurent) i część z członków Rady Nadzorczej, nie posiadają obywatelstwa polskiego. Pan Chun-Fu Lin jest obywatelem Republiki Chińskiej (Tajwanu), posiada jednakże kartę stałego pobytu na terytorium Polski, wydaną przez Wojewodę Wielkopolskiego. W chwili obecnej

przepisy prawa nie ograniczają w żaden sposób pełnienia funkcji w organach spółek prawa handlowego przez osoby posiadające taki status prawny, jednakże nie można wykluczyć ich niekorzystnej zmiany w przyszłości.

Ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym

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

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

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów i interpretacji podatkowych

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

Biorąc pod uwagę, że Spółka jest dystrybutorem towarów importowanych z poza Unii Europejskiej istnieje ryzyko zmiany przepisów podatkowych w zakresie opłat celnych i innych ograniczeń w tym zakresie. Istnieje możliwość zmiany polityki handlowej Unii Europejskiej, która doprowadzić może do wprowadzenia we wszystkich Krajach Członkowskich bardziej restrykcyjnych instrumentów ochrony tych Krajów Członkowskich wobec importu towarów spoza Unii (w tym również z krajów Dalekiego Wschodu). Instrumenty polityki handlowej, w tym instrumenty ochrony rynku, są ustanawiane przez Parlament lub Komisję Europejską w drodze decyzji i rozporządzeń stosowanych bezpośrednio. Rząd polski od maja 2004 r. stracił prawo do samodzielnego ustanawiania praw importowych. W ramach tego systemu ustanawiane są w zakresie obszaru UE instrumenty ochronne wynikające z przeprowadzonego postępowania antydumpingowego, postępowania antysubsydyjnego oraz postępowania ochronnego przed nadmiernym importem. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie przez Unię Europejską bardziej restrykcyjnych przepisów ochronnych doprowadzi do znaczącego wzrostu wartości zamawianych towarów, w wyniku czego spadkowi ulegną marże realizowane przez spółki. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że ograniczenie będzie dotyczyło wszystkich resellerów (odsprzedawców) dóbr elektronicznych na rynku, w związku z czym na tle konkurencji pozycja Emitenta nie powinna ulec pogorszeniu. Niestabilność przepisów podatkowych oraz zmiany w interpretacji dotyczą wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą na terenie Polski. W związku z tym ziszczenie się niniejszego ryzyka nie powinno w znaczny sposób obniżyć przewagi konkurencyjnej. Emitent na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko walutowe

Ze względu na zależności ekonomiczne panujące w branży dystrybutorów produktów IT, które produkowane są na innych rynkach, wyniki Spółki uzależnione są także od zmian globalnych cen elektroniki

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

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

Ryzyko konkurencji

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

Emitent aktywnie reaguje na ewentualne nasilenie się walki konkurencyjnej, podejmując dodatkowe działania w zakresie wsparcia sprzedaży. Istotnym czynnikiem zabezpieczającym Spółkę przed konkurencją jest fakt, że Emitent jest wyspecjalizowanym dystrybutorem towarów dla wielkopowierzchniowych sieci detalicznych. Sprzedaż do hipermarketów i sieciowych sklepów specjalistycznych generuje dominującą wielkość łącznych obrotów Spółki. Spółka posiada podpisane długoterminowe umowy na dostawy towarów do większości sieci handlowych w Polsce. Kanał ten cechuje się znacznie wyższymi barierami wejścia, co skutecznie ochrania Spółkę przed narażeniem na następstwa walki konkurencyjnej na otwartym rynku.

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

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

podobnych produktów. W związku z tym Emitent nie notuje znacznych spadów marż jednostkowych ze sprzedaży tych towarów.

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w segmencie IT

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

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

4.8. Informacje dodatkowe

W 2015 roku Spółka Vakomtek S.A. rozpoczęła procedurę podwyższenia kapitału do 8.000.000,00 zł poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru oraz wprowadzenia niniejszych akcji do alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

Funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Vakomtek S.A. pełniła w dalszym ciągu spółka INC S.A. Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy za usługi pełnione na rzecz Vakomtek S.A. w 2015 r. wynosiło 30.500 zł.

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

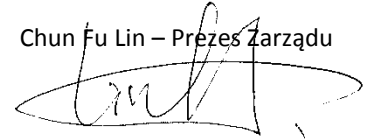
5. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki Vakomtek S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Chun Fu Lin – Prezes Zarządu

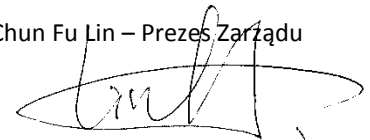


Oświadczenie zarządu spółki Vakomtek S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Chun Fu Lin – Prezes Zarządu



6. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Morison Finansista Audit sp. z o.o.

Morison Finansista grupa spółek doradczych

wyprzedzając oczekiwania



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej – S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Vakomtek S.A. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 148 lok 3 b., na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **20 800 933,43 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
wykazujący zysk netto w wysokości **107 104,32 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące
wzrost kapitału własnego o kwotę **4 006 005,32 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący wzrost
stanu środków pieniężnych o kwotę **215 032,70 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.



An independent member of
Morison International

Siedziba:
ul Główna 6
61-005 Poznań
sekr. +48 61 65 44 102
faks +48 61 87 52 950

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

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

u

- 2 -

Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2015 r.
VAKOMTEK S.A.



Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.),
3. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Jednostki.



An independent member of
Morison International

h

- 3 -

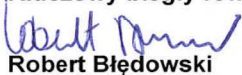
Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2015 r.
VAKOMTEK S.A.



Inne kwestie

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident


Robert Błędowski

nr w rejestrze 10270


Prezes Zarządu
Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255

Poznań, dnia 17 maja 2016 roku.



An independent member of
Morison International

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI VAKOMTEK SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 R.

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej jednostki

1.1 VAKOMTEK Spółka Akcyjna powstała dnia 22 grudnia 2010 roku na mocy aktu notarialnego Rep. A 13.178/2010 sporządzonego przed notariuszem Izabelą Podsiadłowską – Skąpską w Poznaniu. Spółka VAKOMTEK została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy dnia 6 lipca 2011 roku pod numerem KRS 0000390734.

Spółka VAKOMTEK Spółka Akcyjna posiada nr statystyczny REGON 301792620 oraz nr identyfikacyjny NIP 9721232691.

Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 55.

Zmiany organizacyjne nie wystąpiły.

1.2 Przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego,
- sprzedaż wyposażenia biurowego, sprzętu i akcesoriów komputerowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa.

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym umowy oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

1.3 Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 4 000 000,00 zł i dzielił się na 8 000 000 akcji o wartości 0,50 zł każda.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>Ilość głosów</u>	<u>Wartość nominalna akcji</u>	<u>Udział w kapitale podstawowym</u>
1. Hanya International Corp.	4 479 608	4 479 608	2 239 804zł	56%
2. Chun-Fu Lin	2 400 000	4 200 000	1 200 000 zł	30%
3. Pozostali	1 120 392	1 120 392	560 196 zł	14 %
Razem	8 000 000	9 800 000	4 000 000,00 zł	100 %



An independent member of
Morison International



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



W drugiej połowie 2015 roku kapitał zakładowy został podwyższony do 8 000 000,00 zł. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału nastąpiło w 2016 r. Na dzień bilansowy Spółka wykazała niezarejestrowany kapitał w kapitale rezerwowym.

- 1.4 Skład Kierownictwa Jednostki w roku 2015 i do dnia zakończenia badania:
 - Chun-Fu Lin - Prezes Zarządu.
- 1.5 Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
- 1.6 Spółka wykazała podmioty powiązane przyjmując za kryterium powiązania osobowe:
 - Vadex sp. z o.o. Prezesem Zarządu jest Pan Chun-Fu Lin, 100% udziałów posiada żona Pana Chun-Fu Lin
 - CWN – firma świadcząca usługi handlowe, właścicielem firmy jest syn Państwa Lin.

2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **20 800 933,43 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zysk netto **107 104,32 zł**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujące
wzrost kapitału własnego o kwotę **4 006 005,32 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zwiększenie
stanu środków pieniężnych netto na sumę **215 032,70 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.
wykazujące sumę bilansową **15 624 137,73 zł**
i zamykające się wynikiem finansowym netto **55 639,85 zł**
zostało zbadane przez firmę Morison Finansista Audit sp. z o.o i zatwierdzone w dniu 26 czerwca 2015 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.
Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lipca 2015 roku,
- złożone w Pierwszym Wielkopolskim Urzędzie Skarbowym dnia 6 lipca 2015 roku.

- 3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.



An independent member of
Morison International

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



Wynik finansowy - zysk netto w kwocie	55 639,85 zł
został podzielony na:	
- podwyższenie kapitału zapasowego Spółki	4 451,19 zł
- podwyższenie kapitału rezerwowego Spółki	51 188,66 zł

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr 34/2015/2016/W zawartą dnia 30 października 2015 r. Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości. Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała zgodnie ze statutem Jednostki Rada Nadzorcza, na podstawie uchwały z dnia 6 listopada 2015 r.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, podmiot uprawniony spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 11 do 15 kwietnia 2016 r. w siedzibie badanej jednostki i do dnia wydania opinii w siedzibie audytora.

Z ramienia firmy „Morison Finansista Audit” badanie przeprowadził Robert Błędowski, posiadający uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 10270.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach biegły rewident spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. Zakres i metody badania

- 5.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



- 5.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.
- Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.
- 5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.
- 5.4 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wyrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanego Przedsiębiorstwa w latach 2013 - 2015 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 11 402 tys. zł do kwoty 20 801 tys. zł tj. o 82,4%. W roku badanym suma bilansowa wzrosła o 33,1%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013		Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
		2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Aktywa trwałe	1 364	6,6%	1 557	10,0%	1 043	9,1%	-193	-12,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	333	1,6%	509	3,3%	677	5,9%	-176	-34,6%
	Inne wartości niematerialne i prawne	333	1,6%	509	3,3%	677	5,9%	-176	-34,6%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	808	3,9%	805	5,1%	293	2,6%	4	0,5%
	Środki trwałe	808	3,9%	780	5,0%	293	2,6%	29	3,7%
	Środki trwałe w budowie	0	0,0%	25	0,2%	0	0,0%	-25	-100,0%
III.	Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	222	1,1%	243	1,6%	73	0,6%	-21	-8,5%
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222	1,1%	243	1,6%	73	0,6%	-21	-8,5%
B.	Aktywa obrotowe	19 437	93,4%	14 067	90,0%	10 360	90,9%	5 370	38,2%
I.	Zapasy	12 757	61,3%	6 989	44,7%	6 013	52,7%	5 767	82,5%
	Towary	9 367	45,0%	6 989	44,7%	3 798	33,3%	2 378	34,0%
	Zaliczki na dostawy	3 389	16,3%	0	0,0%	2 215	19,4%	3 389	-
II.	Należności krótkoterminowe	6 397	30,8%	7 012	44,9%	4 133	36,3%	-615	-8,8%
	Należności od jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	301	2,6%	0	-
	Należności od pozostałych jednostek	6 397	30,8%	7 012	44,9%	3 832	33,6%	-615	-8,8%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	240	1,2%	24	0,2%	172	1,5%	216	899,5%
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	240	1,2%	24	0,2%	172	1,5%	216	899,5%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44	0,2%	42	0,3%	41	0,4%	2	5,2%
	AKTYWA RAZEM	20 801	100,0%	15 624	100,0%	11 402	100,0%	5 177	33,1%

Po stronie aktywów nie nastąpiły szczególne zmiany w strukturze majątku. Dominują aktywa trwałe. Nastąpił niewielki spadek udziału majątku trwałego na rzecz majątku obrotowego. W majątku obrotowym istotnie wzrosła wartość zapasów. Wzrosły również środki pieniężne.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013		Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
1		2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Kapitał (fundusz) własny	9 141	43,9%	5 135	32,9%	5 080	44,5%	4 006	78,0%
	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000	19,2%	4 000	25,6%	4 000	35,1%	0	0,0%
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-101	-0,5%	0	0,0%	0	0,0%	-101	-
	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
	Kapitał (fundusz) zapasowy	157	0,8%	153	1,0%	82	0,7%	4	2,9%
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 978	23,9%	927	5,9%	106	0,9%	4 051	437,2%
	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
	Zysk (strata) netto	107	0,5%	56	0,4%	892	7,8%	51	92,5%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 660	56,1%	10 489	67,1%	6 323	55,5%	1 171	11,2%
I.	Rezerwy na zobowiązania	50	0,2%	39	0,2%	29	0,3%	12	30,6%
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	0,0%	9	0,1%	3	0,0%	0	-3,6%
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	0,2%	29	0,2%	0	0,0%	10	33,9%
	Pozostałe rezerwy	2	0,0%	0	0,0%	25	0,2%	2	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	318	1,5%	312	2,0%	50	0,4%	6	1,9%
	Wobec pozostałych jednostek	318	1,5%	312	2,0%	50	0,4%	6	1,9%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 072	53,2%	10 138	64,9%	6 244	54,8%	934	9,2%
	Wobec jednostek powiązanych	9	0,0%	78	0,5%	23	0,2%	-69	-88,9%
	Wobec pozostałych jednostek	11 063	53,2%	10 060	64,4%	6 221	54,6%	1 003	10,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	219	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	219	-
	Inne rozliczenia międzyokresowe	219	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	219	-
	PASYWA RAZEM	20 801	100,0%	15 624	100,0%	11 402	100,0%	5 177	33,1%

W strukturze finansowania majątku wzrósł udział kapitału własnego (z 32,9% w roku ubiegłym do 43,9% w roku 2015).

W Spółce zachowane zostały:

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

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

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.-31.12.2015	1.01.-31.12.2014	1.01.-31.12.2013	Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	% (6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody ze sprzedaży	41 669	29 238	24 709	12 430	42,5%
2	Koszty działalności operacyjnej	40 835	28 710	23 416	12 125	42,2%
3	Wynik na sprzedaży	834	528	1 294	305	57,8%
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-135	-78	-98	-57	-
5	Wynik na operacjach finansowych	-419	-282	-53	-137	-
6	Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)	280	168	1 142	111	66,1%
7	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
8	Wynik brutto (6+7)	280	168	1 142	111	66,1%
9	Obowiązkowe zmniejszenia wyniku	173	113	251	60	53,2%
10	Wynik netto (8-9)	107	56	892	51	92,5%

W 2015 r. w stosunku do roku 2014 wyniki finansowe Spółki uległy poprawie. W największym stopniu poprawie uległ wynik na sprzedaży. Oznacza to, że podstawowa działalność Spółki podniosła w sposób zdecydowany swoją rentowność.

Negatywny wpływ na wynik Spółki wywarły wynik na pozostałej działalności operacyjnej i wynik na operacjach finansowych.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2013-2015

Dzięki wyższym zyskom osiągniętym w 2015 r., wskaźniki charakteryzujące rentowność Spółki poprawiły się.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się poniżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 1,8. (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 0,6 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia 0,02 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Wskaźnik szybkości obrotu należności wynosi 54 dni i uległa skróceniu w stosunku do poprzedniego okresu o 31 dni.

Cykl rotacji zobowiązań kształtuje się na poziomie 52 dni i jest krótszy od cyklu rotacji należności.

Wskaźnik rotacji zapasów wynosi 114 dni.

Wskaźniki pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł do 43,9%, co jest spowodowane podwyższeniem kapitału. Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 45,5 % sumy pasywów.

Wskaźniki zadłużenia wskazują na wysoki udział zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 54,5% i spadł w porównaniu do roku ubiegłego o 10,5 pkt. %.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



Lp.	Treść	2015 r.	2014 r.	2013 r.
1	2	3	4	5
1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności				
1.1.	Rentowność aktywów ROA	0,5%	0,4%	7,8%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2.	Rentowność kapitałów własnych ROE	1,2%	1,1%	17,6%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3.	Rentowność netto	0,3%	0,2%	3,6%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4.	Rentowność brutto	0,7%	0,6%	4,6%
	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I	1,8	1,4	1,7
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II	0,6	0,7	0,7
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III	0,02	0,00	0,03
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe			
2.4	Płynność długoterminowa	1,8	1,5	1,8
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1	Szybkość obrotu należności	54	85	58
	należności z tyt. dostaw i usług (powiększone o odpisy aktualizujące) x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2	Szybkość spłaty zobowiązań	52	70	60
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / koszt własny sprzedaży			
3.3	Szybkość obrotu zapasów	114	89	94
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitału własnego (w latach)	85	92	6
	kapitał własny / zysk netto			
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	43,9%	32,9%	44,5%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3	Trwałość struktury finansowania	45,5%	34,9%	45,0%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			
5. Wskaźniki zadłużenia				
5.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,1%	67,1%	55,5%
	zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe / suma pasywów			
5.2	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	54,5%	65,1%	55,0%
	zobowiązania krótkoterminowe / suma pasywów			

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



WYNIKI BADANIA

1. System rachunkowości

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Obowiązujące zasady rachunkowości zostały wprowadzone Zarządzeniem z dnia 15 grudnia 2011 roku Prezesa Zarządu i są odpowiednie do zakresu prowadzonej działalności.

Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
 - zakładowego planu kont,
 - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
 - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych w zakresie ewidencji finansowo – księgowej.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości.

Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja. Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



Ciągłość bilansowa

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r.

Przyjęta polityka rachunkowości stosowana była w sposób ciągły.

2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację wszystkich składników aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem wewnętrznym Prezesa Zarządu.

Inwentaryzację zapasów przeprowadzono drogą spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji. Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach.

Inwentaryzację stanu należności na dzień 31 października 2015 roku przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku z czym należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 października 2015 i 31 grudnia 2015 roku przeprowadzono poprzez potwierdzenie otrzymanych sald od kontrahentów oraz drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu zobowiązań.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających w związku z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald. Stan gotówki został potwierdzony inwentaryzacją w dniu 31 grudnia 2015 roku.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Zespół badający obserwował przebieg inwentaryzacji rocznej. Przebieg oraz dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń i pozwala na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.

3. Bilans

Bilans został sporządzony zgodnie z art. 46 ustawy o rachunkowości i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach bilansu wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne,
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



W pasywach bilansu prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto wszystkie zobowiązania Jednostki, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Istotnymi pozycjami aktywów Spółki są:

- zapasy, które stanowią 61,3% sumy bilansowej i obejmują głównie towary, zaliczki na dostawy,
- należności krótkoterminowe, które stanowią 30,8% sumy bilansowej i obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług.

W pasywach bilansu dominują:

- kapitał własny, który stanowi 43,9% sumy bilansowej i obejmuje głównie kapitał podstawowy, kapitał zapasowy oraz kapitał rezerwowy,
- zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 53,2% sumy bilansowej i obejmują głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Bilans zawiera informacje w zakresie ustalonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

4. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Rachunek zysków i strat zawiera informacje w zakresie ustalonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości w wariantcie porównawczym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości i przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w sposób określony załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie w kwocie 215 032,70 zł

7. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa składająca się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.



została sporządzona w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z wymogami określonymi przepisami ustawy o rachunkowości.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

8. Sprawozdanie z działalności Spółki

Dokonałiśmy przeglądu sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym oraz uwzględniają wymagane zagadnienia określone w art. 49 ustawy o rachunkowości.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

10. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Spółki o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego oraz że w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

11. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

INFORMACJE KOŃCOWE

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2015
VAKOMTEK S.A.

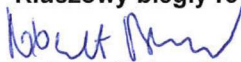


Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 7 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- 5 egzemplarzy – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.
- 1 egzemplarz - Biegły rewident.

Kluczowy biegły rewident



Robert Błędowski

nr w rejestrze 10270

Prezes Zarządu



Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Załączniki:

- sprawozdanie finansowe za rok 2015,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności sprawozdania finansowego za 2015 r.

Poznań, dnia 17 maja 2016 roku.

7. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

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

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

	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
3.15. Skreślony.			
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
3.22. Skreślony.			
	3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Nie	W 2015 r. Spółka nie publikowała na www.GPWInfoStrefa.pl dodatkowych informacji, które nie były zamieszczone na stronie korporacyjnej.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	Tak	
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	Tak	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Tak	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	Zdarzenie nie wystąpiło.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,	NIE	Spółka publikuje raporty kwartalne i roczne.

	- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak	
17.	Skreślony.		