



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A.

I KWARTAŁ ROKU 2017

Poznań, 12.05.2017 r.

Raport Vakomtek S.A. za I kwartał roku 2017 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.





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

ZARZĄD EMITENTA:

Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin

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

lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.03.2016 do 31.03.2016
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	666 462,82	1 277 233,50
I.	Wartości niematerialne i prawne	98 435,93	286 131,97
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	98 435,93	286 131,97
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	543 078,89	768 987,53
1.	Środki trwałe	476 469,89	754 178,53
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	50 250,64	56 430,40
	c) urządzenia techniczne i maszyny	102 394,04	119 046,60
	d) środki transportu	294 594,43	562 626,73
	e) inne środki trwałe	29 230,78	16 074,80
2.	Środki trwałe w budowie	66 609,00	14 809,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 948,00	222 114,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 948,00	222 114,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.03.2016 do 31.03.2016
AKTYWA			
B.	Aktywa obrotowe	18 762 622,32	19 008 247,41
I.	Zapasy	13 173 006,76	11 835 520,40
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	9 226 859,57	8 740 450,55
5.	Zaliczki na dostawy	3 946 147,19	3 095 069,85
II.	Należności krótkoterminowe	4 876 514,70	6 730 254,90
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Należności od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	4 876 514,70	6 730 254,90
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 571 563,83	6 153 919,28
	- do 12 miesięcy	4 571 563,83	6 153 919,28
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	228 919,62	87 782,88
	c) inne	76 031,25	488 552,74
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	472 411,12	178 590,60
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	472 411,12	178 590,60
	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	472 411,12	178 590,60
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	472 411,12	178 590,60
	- 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	240 689,74	263 881,51
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	19 429 085,14	20 285 480,91

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 964 364,35	9 350 661,98
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	165 864,04	157 295,69
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 076 388,72	977 852,75
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	1 076 388,72	977 852,75
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	309 013,26	107 104,32
VI.	Zysk (strata) netto	-586 901,67	108 409,22
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 464 720,79	10 934 818,93
I.	Rezerwy na zobowiązania	58 366,95	48 126,52
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 814,00	8 865,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33 825,80	39 261,52
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	33 825,80	39 261,52
3.	Pozostałe rezerwy	11 727,15	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	11 727,15	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	161 834,33	296 283,83
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	161 834,33	296 283,83
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	161 834,33	296 283,83
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 244 519,51	10 590 408,58
1.	Wobec jednostek powiązanych	10 838,76	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 838,76	0,00
	- do 12 miesięcy	10 838,76	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	10 233 680,75	10 590 408,58
	a) kredyty i pożyczki	4 905 915,07	4 392 483,83
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	118 466,03	201 520,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 791 878,29	5 343 922,75
	- do 12 miesięcy	4 791 878,29	5 343 922,75
	- 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	251 462,39	573 442,49
	h) z tytułu wynagrodzeń	60 834,08	77 996,83
	i) inne	105 124,89	1 042,68
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem		19 429 085,14	20 285 480,91

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 718 811,06	10 476 278,19
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	34 117,01	274 873,53
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	6 684 694,05	10 201 404,66
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 148 425,82	10 308 152,74
I.	Amortyzacja	91 178,22	117 719,54
II.	Zużycie materiałów i energii	53 101,39	79 589,32
III.	Usługi obce	898 829,40	999 085,01
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	6 093,78	5 941,99
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	275 465,24	321 725,21
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	60 172,72	67 477,87
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	48 651,52	75 148,37
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 714 933,55	8 641 465,43
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-429 614,76	168 125,45
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4 578,21	92,09
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	4 578,21	92,09
E.	Pozostałe koszty operacyjne	78 355,57	19 737,61
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 921,65	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	76 433,92	19 737,61
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-503 392,12	148 479,93
G.	Przychody finansowe	0,00	47 105,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,08
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	47 104,92
H.	Koszty finansowe	86 044,55	87 175,71
I.	Odsetki, w tym:	52 446,44	70 582,32
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodów aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	33 598,11	16 593,39
I.	Zysk (strata) brutto	-589 436,67	108 409,22
J.	Podatek dochodowy	-2 535,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto	-586 901,67	108 409,22

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	-586 901,67	108 409,22
II	Korekty razem	290 007,52	-319 175,30
1	Amortyzacja	91 178,22	117 719,54
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-27,84	455,69
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52 446,44	70 582,24
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	-16 789,82	-2 178,97
6	Zmiana stanu zapasów	-1 316 808,89	921 105,13
7	Zmiana stanu należności	3 388 490,03	-332 945,08
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 735 065,12	-656 730,58
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-179 488,67	-438 958,42
10	Inne korekty	6 073,17	1 775,15
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-296 894,15	-210 766,08
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	60 243,90	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60 243,90	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,08
	a) zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,08
	- 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	0,00	0,08
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	59 451,52	16 602,40
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	59 451,52	16 602,40
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)	792,38	-16 602,32
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	572 642,39	911 367,51
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	101 099,00
2	Kredyty i pożyczki	572 642,39	810 268,51
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	175 896,53	744 496,38
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	94 084,93	607 516,17
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	31 251,37	49 804,50
8	Odsetki	50 560,23	70 582,32
9	Inne wydatki finansowe	0,00	16 593,39
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	396 745,86	166 871,13
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	100 644,09	-60 497,27
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	100 671,93	-60 952,96
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	27,84	-455,69
F.	Środki pieniężne na początek okresu	371 739,19	239 543,56
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	472 383,28	179 046,29
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.03.2017	1.01-31.03.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 551 266,02	9 242 252,76
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 551 266,02	9 242 252,76
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 000 000,00	4 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	4 000 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	4 000 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	4 000 000,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	-		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	165 864,04	157 295,69
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	165 864,04	157 295,69
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	- trwała utrata wartości środków trwałych	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.	1 076 388,72	4 977 852,75
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-4 000 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z wpłat na nowe akcje nie zarejestr. w KRS na dzień bilans.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	4 000 000,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- zarejestrowanie w KRS wcześniej dokonanych wpłat na nowe akcje	0,00	4 000 000,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 076 388,72	977 852,75
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	309 013,26	107 104,32
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	309 013,26	107 104,32
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	309 013,26	107 104,32
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	309 013,26	107 104,32
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	-		
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczony podatek	0,00	0,00
	-		
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	309 013,26	107 104,32
6	Wynik netto	-586 901,67	108 409,22
	a) zysk netto	0,00	108 409,22
	b) strata netto	-586 901,67	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 964 364,35	9 350 661,98
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

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

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

W pierwszym kwartale 2017 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

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

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią.

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

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

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

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

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

- Zapasy

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

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

- Należności

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

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

- Metody wyceny walut obcych

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

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

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

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

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

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

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

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

- Wyniki Spółki w I kwartale 2017 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016	Dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 718 811,06	10 476 278,19	-35,87%
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 148 425,82	10 308 152,74	-30,65%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-429 614,76	168 125,45	-355,53%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4 578,21	92,09	4871,45%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	78 355,57	19 737,61	296,99%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-503 392,12	148 479,93	-439,03%
G.	Przychody finansowe	0,00	47 105,00	-100,00%
H.	Koszty finansowe	86 044,55	87 175,71	-1,30%
I.	Zysk (strata) brutto	-589 436,67	108 409,22	-643,71%
J.	Podatek dochodowy	-2 535,00	0,00	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto	-586 901,67	108 409,22	-641,38%

W pierwszym kwartale 2017 roku spółka odnotowała spadki w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku, na większości istotnych pozycji wykazywanych w ramach rachunku wyników, w tym blisko 36 %-owy spadek przychodów netto ze sprzedaży, któremu towarzyszył blisko 31%-owy spadek kosztów działalności operacyjnej. Fakt wolniejszego spadku kosztów działalności operacyjnej w stosunku do dynamiki spadku łożsamyh przychodów, był głównym powodem powstania straty na zakończenie pierwszego kwartału 2017 roku. Nie zmienił tego faktu dynamiczny procentowo, ale nieznaczący kwotowo przyrost pozostałych przychodów operacyjnych, a pogłębił dodatkowo przyrost pozostałych kosztów operacyjnych. Spadek zyskowności spółki w pierwszym kwartale 2017 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, był spowodowany negatywną tendencją jaką spółka

zaobserwowała w zakresie popytu na oferowane przez spółkę towary zwłaszcza w grupie IT, będącą konsekwencją analogicznego spadku popytu u swoich klientów. Można zatem stwierdzić, że tendencja ta dotyczy dużej części rynku analogicznych towarów. Dodatkowo tłumacząc spadek zyskowności pomiędzy omawianymi kwartałami należy wspomnieć, że pierwszy kwartał 2016 roku upłynął pod znakiem znaczących promocji w zakresie źródeł światła LED, na które wówczas pojawiło się duże zapotrzebowanie ze strony klientów i które pozwoliły nie tylko wygenerować większe obroty, ale także pozytywnie wpłynęły na zyskowność. W roku 2017 celem odświeżenia i uaktualnienia asortymentu, spółka zdecydowała się na wycofanie niektórych linii produktowych i wprowadzenie nowych. Fakt ten, pogłębiony dodatkowo obniżonym popytem na wspomniane towary z grupy IT, nie pozostał bez wpływu na bieżące wyniki, ale planowane nowości powinny pobudzić popyt w późniejszym okresie. Spółka ma świadomość, że zwiększenie sprzedaży nie jest jedynym elementem mającym zniwelować aktualny spadek wyniku, dlatego też ma zamiar kontynuować podjęte w 2016 roku działania zmierzające do optymalizacji i redukcji kosztów, zwłaszcza tych, które mają charakter stały i przy zmniejszonych obrotach utrudniają osiągnięcie zadowalających wyników.

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

lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 31.03.2017	struktura	od 01.01.2016 do 31.03.2016	struktura	dynamika 2017/2016
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	666 462,82	3,43%	1 277 233,50	6,30%	-47,82%
I.	Wartości niematerialne i prawne	98 435,93	0,51%	286 131,97	1,41%	-65,60%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	543 078,89	2,80%	768 987,53	3,79%	-29,38%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 948,00	0,13%	222 114,00	1,09%	-88,77%
B.	Aktywa obrotowe	18 762 622,32	96,57%	19 008 247,41	93,70%	-1,29%
I.	Zapasy	13 173 006,76	67,80%	11 835 520,40	58,34%	11,30%
II.	Należności krótkoterminowe	4 876 514,70	25,10%	6 730 254,90	33,18%	-27,54%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	472 411,12	2,43%	178 590,60	0,88%	164,52%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	240 689,74	1,24%	263 881,51	1,30%	-8,79%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Aktywa razem		19 429 085,14	100,00%	20 285 480,91	100,00%	-4,22%

Analizując dane bilansowe na zakończenie pierwszego kwartału 2017 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2016, warto w pierwszej kolejności zwrócić uwagę na obniżenie sumy aktywów i pasywów z kwoty 20.285.480,91 zł do 19.429.085,14 zł. Oznacza to nieznaczny, ponieważ nieco ponad 4%-owy spadek wielkości majątku w stosunku do poprzedniego roku spowodowany głównie zmianami w zakresie majątku trwałego. W strukturze majątku nie nastąpiły znaczące zmiany, nadal ponad 90% stanowią aktywa obrotowe, których poziom spadł o 1,29% w pierwszym kwartale 2017 roku w stosunku do tożsamego okresu 2016 roku. W tym samym czasie poziom aktywów trwałych zmniejszył się o blisko 48% skutkiem sukcesywnej amortyzacji, której tempo było szybsze od tempa przyrostu nowych środków trwałych. Dodatkowo fakt ten został pogłębiony sprzedażą środka trwałego w postaci samochodu osobowego. Fakt ten, który zaistniał w pierwszym kwartale 2017 roku, był konsekwencją reorganizacji w zakresie działu sprzedaży. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 67,80% majątku – tu wzrost o 11,30% oraz należności krótkoterminowe stanowiące 25,10% aktywów, których poziom na koniec pierwszego kwartału 2017 roku, spadł o ponad 27% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Należy dodatkowo podkreślić, że 11%-owy wzrost poziomu zapasów zyskujących wartość 13.173.006,76 zł w 2017 roku, jest w ponad 30% wygenerowany przez zaliczki na dostawy, których spółka spodziewa się w kolejnych okresach. Dlatego też porównując wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec pierwszego kwartału 2017 roku, odnotowalibyśmy wzrost ich poziomu o około 5,6%, a więc dwukrotnie mniej, aniżeli z uwzględnieniem zaliczek. Wracając do kwestii poziomu należności krótkoterminowych, warto podkreślić, że fakt ich spadku w głównej mierze skorelowany jest ze zmniejszonymi obrotami w pierwszym kwartale 2017 roku w porównaniu z tożsamym okresem 2016 roku, ponieważ w zakresie dyscypliny płatniczej klientów zaobserwowano nieznaczne pogorszenie w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku, co potwierdza omówiony poniżej podwyższony wskaźnik szybkości obrotu należnościami.

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

Lp.	Wyszczególnienie	od 01.01.2017 do 31.03.2017	struktura	od 01.01.2016 do 31.03.2016	struktura	dynamika 2017/2016
PASYWA						
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 964 364,35	46,14%	9 350 661,98	46,10%	-4,13%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	41,18%	8 000 000,00	39,44%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	165 864,04	0,85%	157 295,69	0,78%	5,45%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 076 388,72	5,54%	977 852,75	4,82%	10,08%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	309 013,26	1,59%	107 104,32	0,53%	-
VI.	Zysk (strata) netto	-586 901,67	-3,02%	108 409,22	0,53%	-641,38%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 464 720,79	53,86%	10 934 818,93	53,90%	-4,30%
I.	Rezerwy na zobowiązania	58 366,95	0,30%	48 126,52	0,24%	21,28%
II.	Zobowiązania długoterminowe	161 834,33	0,83%	296 283,83	1,46%	-45,38%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 244 519,51	52,73%	10 590 408,58	52,21%	-3,27%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Pasywa razem		19 429 085,14	100,00%	20 285 480,91	100,00%	-4,22%

W zakresie pasywów odnotować należy niemal niezmienną strukturę w roku 2017 w stosunku do roku 2016. W obu przypadkach zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły blisko 54% wartości pasywów, a kapitał własny ponad 46%. Przy zachowanej strukturze, podobnie jak w przypadku aktywów nastąpiły spadki większości pozycji. O 4,13% obniżył się kapitał własny, a to głównie za sprawą straty z pierwszego kwartału 2017 roku, ponieważ pozostałe składowe tej części pasywów pozostały bądź na niezmiennym czy wręcz wyższym poziomie w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku.

Z punktu widzenia struktury pasywów, poza wspomnianymi kapitałami, najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe, których poziom na koniec pierwszego kwartału 2017 roku, nieznacznie spadł w stosunku do analogicznego okresu roku 2016 (tj. o 3,27%), zyskując jednocześnie 52,73% wartości źródeł finansowania w stosunku do 52,21% z roku 2016.

Struktura finansowania majątku na koniec pierwszego kwartału 2017 roku nadal wykazuje przewagę zobowiązań i rezerw na zobowiązania nad kapitałem własnym.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść	koniec I Q 2017	koniec I Q 2016
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności		
1.1. Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	-3,0%	0,5%
1.2. Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	-6,5%	1,2%
1.3. Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-8,7%	1,0%
1.4. Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-6,4%	1,6%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową		
2.1. Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,8
2.2. Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,7
2.3. Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,046	0,017
2.4. Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,9	1,9

Treść		koniec I Q 2017	koniec I Q 2016
3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1.	Szybkość obrotu należności należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	62	53
3.2.	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	76	56
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	210	125
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	147	92
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	-	86
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	0,46	0,46
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	13,45	7,32
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	0,47	0,48

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności wykazują na koniec pierwszego kwartału 2017 roku poziomy niższe w stosunku do tych wykazanych na koniec analogicznego okresu roku 2016. Jest to przede wszystkim konsekwencją straty jaką wykazała spółka na koniec omawianego okresu. Oznacza to, że zarówno rentowność majątku, kapitałów własnych jak i sprzedaży osiągnęły wartości negatywne i stanowią zasadniczy obszar, który spółka będzie starała się poprawić.

W zakresie płynności finansowej zanotowano stosunkowo niewielkie zmiany porównując pierwszy kwartał 2017, z analogicznym z roku 2016. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia wykazuje z końcem pierwszego kwartału 2017 roku, poziom z wzorcowego przedziału podobnie jak w roku poprzednim, zachowując jednocześnie analogiczną jego wartości 1,8. Wskaźnik płynności drugiego stopnia uległ obniżeniu, zyskując poziom 0,5 w stosunku do 0,7 z roku poprzedniego, oddalając się nieznacznie od uznawanego za wzorcowy przedziału 1,0-1,2. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia, uległ natomiast poprawie, wzrastając z poziomu 0,017 do 0,046.. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić niespełna 5% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki.

Na kwestię kontynuowania prac związanych z uwalnianiem poziomu zapasów, podobnie jak w poprzednich kwartałach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który nadal jest dość wysoki, jednakże jego poziom w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (3.946.147,19 zł), które pojawią się w spółce w kolejnych okresach. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć znacznie mniejszy przyrost tego wskaźnika na koniec pierwszego kwartału 2017 roku, w porównaniu z pierwszym kwartałem 2016 roku. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie 8 tygodni dłużej pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta, aniżeli miało to miejsce w poprzednim roku. Spółka w pierwszym kwartale 2017 roku otrzymywała należności przeciętnie 11 dni później aniżeli miało to miejsce w analogicznym okresie 2016 roku. W zakresie rotacji zobowiązań, pierwszy kwartał 2017 przyniósł także wzrost w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku. Tu szybkość spłaty wzrosła z 56 do 76 dni i jest wynikiem spadku wartości sprzedanych towarów, przy w miarę stabilnym poziomie zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Tak jak w poprzednich kwartałach należy podkreślić korzystną tendencję polegającą na szybszym spływie należności, w stosunku do okresu spłaty zobowiązań.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że kapitał własny blisko w połowie pokrywa majątek spółki, a pierwszy kwartał 2017 roku jest kolejnym kwartałem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (aktualnie ponad trzynaścikrotnie, w stosunku do nieco ponad siedmiokrotnego z roku 2016). Wskaźnik zwrotu kapitału własnego z uwagi na powstałą stratę nie został przedstawiony.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-296 894,15	-210 766,08
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	792,38	-16 602,32
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	396 745,86	166 871,13

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na nieco zmienioną strukturę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy omawianymi kwartałami. W pierwszym kwartale 2017 roku mamy do czynienia z ujemnymi przepływami na działalności operacyjnej oraz dodatnimi na inwestycyjnej i finansowej. Sytuacja taka występuje w przedsiębiorstwach z okresowo pogorszonymi wynikami. Chcąc utrzymać płynność finansową, posiłkują się zewnętrznymi źródłami finansowania. Fakt, iż mogą je pozyskać, jest dobrym symptomem, informującym o tym, że przewidywana jest poprawa wyniku przedsiębiorstwa. Wskazana powyżej struktura rachunku wyników jest zmianą wcześniej utrzymującej się tendencji, w ramach której odnotowywano ujemne przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, a dodatnie na finansowej, co oznaczało posilkowanie się kapitałem zewnętrznym (zarówno kredyty jak i kapitał właścicielski), celem finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

- **Wyniki sprzedażowe Spółki w I kwartale 2017 r.**

W minionym kwartale sprzedaż do większości kanałów sprzedażowych spółki, zarówno na rynku polskim jak i europejskim odnotowała spadek względem tożsamego okresu 2016 roku. Nie zostało to bez wpływu na wyniki finansowe opisane powyżej. Spółka jest świadoma problemu jaki pojawił się na rynku i w związku z tym wraz z klientami prowadzi rozmowy i podejmuje działania w celu minimalizacji negatywnych efektów tego spadku. Należy jednak podkreślić dla pełnego obrazu, że choć globalne wyniki odbiegają od oczekiwanych, to w wielu grupach produktowych zaobserwowano pozytywne tendencje, które opisujemy poniżej.

W porównaniu do 2016 roku, największy wzrost sprzedaży w I kwartale miała grupa produktowa AGD, w której spółka odnotowała dwukrotny przyrost. W grupie tej nieustannie rozwijane są nowe kategorie produktowe. Wśród najlepiej sprzedających się w minionym kwartale można wyszczególnić czajniki, akcesoria do pielęgnacji ciała i akcesoria do parzenia kawy.

W grupie TELE najlepiej sprzedającymi się produktami były w dalszym ciągu powerbanki oraz ładowarki. W grupie RTV do najlepiej sprzedających się produktów należały kable, słuchawki oraz rejestratory samochodowe. W grupie IT największą sprzedaż odnotowały laptopy, myszki komputerowe, akcesoria komputerowe oraz środki czyszczące.

W I kwartale 2017 roku Spółka kontynuowała inwestycje w rozwój sprzedaży w kanale e-commerce, gdzie można było zauważyć wzrosty sprzedaży. Vakomtek systematycznie pracuje nad rozszerzeniem oferty produktowej w tym kanale, oraz gromadzi coraz więcej pozytywnych opinii jako partner handlowy.

Spółka w dalszym ciągu rozwija sprzedaż eksportową. Do klientów spółki dołączyli nowi z Włoch, Estonii i Chorwacji, a względem wyników sprzedażowych z I kwartału 2016 roku, Spółka uzyskała w 2017 roku wzrost. Vakomtek pracuje dodatkowo nad tym by zwiększyć udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem.

W kanale klientów dystrybucyjnych Spółka podobnie jak w powyższej kategorii, odnotowała wzrost sprzedaży. Wzrost ten nastąpił w szczególności poprzez rozwój grupy AGD.

W kanale sieci specjalistycznych sprzedaż kształtowały przede wszystkim zamówienia pod rotację. Było to spowodowane wprowadzeniem w minionym roku 2 nowych marek do reprezentujących te sieci klientów oraz znacznym zatowarowaniem ich sklepów.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W I kwartale 2017 roku Spółka poszerzyła ofertę o 25 nowych indeksów wśród marek Vakoss, Msonic, Blupop i X-zero. Większość nowych produktów stanowiły kable IT oraz kable TELE, poza tym wprowadzono takie produkty jak czajnik elektryczny, opiekacz do kanapek, słuchawki, powerbanki akcesoria do pielęgnacji ciała.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2017 r.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

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

Akcjonariat	Seria akcji					Razem akcji	Udział w kapitale A	Liczba głosów B	Udział w głosach C
	A	B	C	D	E				
Hanya International Corp.*	130 168	-	4 349 440	-	4 479 608	Hanya International Corp.*	130 168	-	4 349 440
Chun-Fu Lin	119 832	1 800 000	-	480 168	3 318 194	Chun-Fu Lin	119 832	1 800 000	-
Pozostali	-	-	-	1 120 392	202 198	Pozostali	-	-	-
Razem	250 000	1 800 000	4 349 440	1 600 560	8 000 000	Razem	250 000	1 800 000	4 349 440

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

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

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2015	2016	2017
Umowa o pracę	32	34	25
Umowy cywilnoprawne	21	20	16
SUMA	53	54	41

Dane na koniec I kwartału wskazanych powyżej lat.

Poznań, dnia 12.05.2017 r.

Prezes Zarządu

Chun Fu Lin