



RAPORT ROCZNY

VAKOMTEK S.A.

ZA OKRES
od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Poznań, 23.05.2014 r.

Raport Vakomtek S.A. za rok 2013 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	15
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności	29
4.1. Informacje podstawowe.....	29
4.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	31
4.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego ...	34
4.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki	35
4.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	36
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.....	36
4.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	36
4.8. Informacje dodatkowe	43
5. Oświadczenie Zarządu	44
6. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego	45
7. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	62

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

Z wielką przyjemnością przekazujemy Państwu pierwszy Raport Roczny spółki Vakomtek S.A. Dokument ten przedstawia podsumowanie sytuacji finansowej Spółki w roku 2013 wraz z najważniejszymi wydarzeniami z życia Spółki jakie miały miejsce w tym czasie.

Rok 2013 był kolejnym rokiem, w którym Spółka osiągnęła pozytywne wyniki finansowe. W opinii Zarządu jest to efektem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju, ukierunkowanej na zwiększenie gamy asortymentowej jak i rozwijanie współpracy z obecnymi i nowymi klientami.



Spółka szybko reagowała na pojawiające się szanse. Wykorzystała między innymi chwilowy popyt na dekodery DVB-T co było związane z wyłączeniem naziemnych nadajników telewizyjnych.

Dodatkowo w minionym roku Vakomtek S.A. był uczestnikiem branżowych imprez targowych i innych eventów, dzięki czemu mógł lepiej dać się poznać nowym i potencjalnym klientom w kraju oraz zagranicą.

W celu podniesienia efektywności działania Spółka zwiększyła poziom zatrudnienia oraz wprowadziła zmiany w strukturze Działu Handlowego, tworząc nowe dywizje dedykowane nowym produktom oraz nowym kanałom sprzedażowym, takie jak Dywizja LED oraz Dywizja E-commerce.

W minionym roku Zarząd Spółki podjął również decyzje o podwyższeniu kapitału zakładowego do 4 000 000 zł co zostało przeprowadzone w kilku etapach, częściowo z zysku wypracowanego przez Spółkę w 2012 roku oraz częściowo poprzez ofertę zakupu nowych akcji Spółki skierowaną do jej akcjonariuszy.

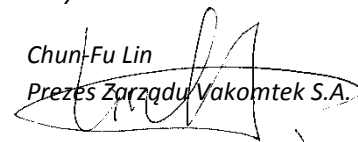
Wszystkie działania i dokonane zmiany miały na celu jak najlepsze przygotowanie Vakomtek S.A. do wejścia w poczet Spółek Notowanych na Rynku NewConnect. Jesteśmy bardzo zadowoleni z osiągniętych rezultatów, które finalnie zaowocowały debiutem na NewConnect 13 lutego 2014 roku.

Serdecznie dziękujemy naszym akcjonariuszom za okazane zaufanie i wsparcie. Dołożymy wszelkich starań by kolejny rok był równie satysfakcjonujący. 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 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN		EUR	
Kapitał własny	5 079 508,59	3 488 061,28	1 224 804,35	853 202,21
Kapitał zakładowy	4 000 000,00	2 500 000,00	964 506,17	611 516,07
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 322 843,86	4 556 377,28	1 524 605,48	1 114 519,17
Zobowiązania długoterminowe	50 104,24	111 663,71	12 081,46	27 313,66
Zobowiązania krótkoterminowe	6 244 082,62	4 391 902,25	1 505 614,06	1 074 287,52
Aktywa razem	11 402 352,45	8 044 438,56	2 749 409,83	1 967 721,38
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	4 133 447,13	4 085 776,04	996 683,82	999 407,08
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	172 130,88	280 712,46	41 505,32	68 664,07

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 709 498,15	16 666 366,38	5 867 845,68	3 993 283,11
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 293 515,33	1 258 542,08	307 175,33	301 548,32
Amortyzacja	310 345,98	95 000,69	73 698,88	22 762,29
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 195 695,90	1 181 996,49	283 945,83	283 207,90
Zysk (strata) brutto	1 142 248,31	1 276 838,00	271 253,46	305 932,05
Zysk (strata) netto	891 727,31	1 018 829,00	211 761,41	244 112,76
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 356 675,31	-1 280 799,18	-559 647,43	-306 881,15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-167 414,55	-879 788,61	-39 756,48	-210 798,50
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 415 922,68	2 302 202,24	573 717,09	551 610,66
Przepływy pieniężne netto, razem	-108 167,18	141 614,45	-25 686,82	33 931,01
Liczba akcji (w szt.)	8 000 000	25 000 000	8 000 000	25 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,11	0,04	0,03	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję	0,63	0,14	0,15	0,03

Przeliczenia kursu	2013	2012
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,1472	4,0882
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,2110	4,1736

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 Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Siedzibą firmy od 01.10.2013 r. jest 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 01.01.2013 do 31.12.2013.
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 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	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	1 042 698,02	1 102 635,57
I. Wartości niematerialne i prawne	677 424,80	852 843,59
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	677424,80	852843,59
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	292 642,22	237 672,98
1. Środki trwałe	292642,22	237672,98
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	111342,81	0,00
d) środki transportu	173204,72	237672,98
e) inne środki trwałe	8094,69	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 631,00	12 119,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72631,00	12119,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
B. AKTYWA OBROTOWE	10 359 654,43	6 941 802,99
I. Zapasy	6 013 111,03	2 540 887,55
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	3797959,31	2538187,55
5. Zaliczki na dostawy	2215151,72	2700,00
II. Należności krótkoterminowe	4 133 447,13	4 085 776,04
1. Należności od jednostek powiązanych	301200,25	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	301200,25	0,00
- do 12 miesięcy	301200,25	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	3832246,88	4085776,04
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3647540,30	3650449,55
- do 12 miesięcy	3647540,30	3650449,55
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	106123,16	403435,68
c) inne	78583,42	31890,81
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	172 130,88	280 712,46
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	172130,88	280712,46
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	172130,88	280712,46
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	172130,88	280712,46
- 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	40 965,39	34 426,94
AKTYWA RAZEM:	11 402 352,45	8 044 438,56

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 079 508,59	3 488 061,28
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	2 500 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	81 506,32	0,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	106 274,96	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-30 767,72
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	891 727,31	1 018 829,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	6 322 843,86	4 556 377,28
I. Rezerwy na zobowiązania	28 657,00	47 077,06
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3406,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	25251,00	47077,06
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	25251,00	47077,06
II. Zobowiązania długoterminowe	50 104,24	111 663,71
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	50104,24	111663,71
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	50104,24	111663,71
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 244 082,62	4 391 902,25
1. Wobec jednostek powiązanych	23216,79	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23216,79	0,00
- do 12 miesięcy	23216,79	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	6220865,83	4391902,25
a) kredyty i pożyczki	1927417,85	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	83749,48	63143,50
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3848214,81	4185252,38
- do 12 miesięcy	3848214,81	4185252,38
- 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	291345,21	81272,12
h) z tytułu wynagrodzeń	52607,08	45741,51
i) inne	17531,40	16492,74
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	5 734,26
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	5734,26
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	5734,26
- przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	11 402 352,45	8 044 438,56

3.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2013	2012
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	24 709 498,15	16 666 366,38
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	60198,40	17188,11
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	24649299,75	16649178,27
B. Koszty działalności operacyjnej	23 415 982,82	15 407 824,30
I. Amortyzacja	310345,98	95000,69
II. Zużycie materiałów i energii	317897,31	108615,84
III. Usługi obce	3274864,38	1922113,50
IV. Podatki i opłaty, w tym:	34296,12	39925,14
<i>- podatek akcyzowy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
V. Wynagrodzenia	819628,55	506571,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	174727,91	108834,57
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	232717,48	65068,17
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18251505,09	12561694,51
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	1 293 515,33	1 258 542,08
D. Pozostałe przychody operacyjne	165 059,30	11 507,11
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	165059,30	11507,11
E. Pozostałe koszty operacyjne	262 878,73	88 052,70
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	262878,73	88052,70
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 195 695,90	1 181 996,49
G. Przychody finansowe	84 279,60	101 047,44
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:	3,74	4,52
<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	84275,86	101042,92
H. Koszty finansowe	137 727,19	6 205,93
I. Odsetki, w tym:	127579,31	6205,93
<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	10147,88	0,00
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	1 142 248,31	1 276 838,00
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (I.-I.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+/-J)	1 142 248,31	1 276 838,00
L. Podatek dochodowy	250521,00	258009,00

M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	891 727,31	1 018 829,00

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść pozycji	2013	2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 488 061,28	94 232,28
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	3 488 061,28	94 232,28
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 500 000,00	125 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	1500000,00	2375000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	1500000,00	2375000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	1500000,00	2375000,00
- 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	4000000,00	2500000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- z kapitału zapasowego	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	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	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	81506,32	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	81506,32	0,00
- 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	81506,32	0,00
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	81506,32	0,00
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	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	106274,96	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	906554,96	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	906554,96	0,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	0,00

b) zmniejszenia (z tytułu)	800280,00	0,00
- na podwyższenie kapitału podstawowego	800280,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	106274,96	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	988 061,28	-30 767,72
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1018829,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1018829,00	0,00
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)	1018829,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	81506,32	0,00
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	106274,96	0,00
- przeznaczenie na kapitał podstawowy	800280,00	0,00
- przeznaczenie na pokrycie straty	30767,72	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-30767,72	-30767,72
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	-30767,72	-30767,72
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)	30767,72	0,00
- pokrycia straty zyskiem	30767,72	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-30767,72
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-30767,72
8. Wynik netto	891 727,31	1 018 829,00
a) zysk netto	891727,31	1018829,00
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 079 508,59	3 488 061,28
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	2013	2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	891 727,31	1 018 829,00
II. Korekty razem	-3 248 402,62	-2 299 628,18
1. Amortyzacja	310345,98	95000,69
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	414,40	11186,91
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	126498,86	6085,77
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-18420,06	43077,06
6. Zmiana stanu zapasów	-3472223,48	-2540822,70
7. Zmiana stanu należności	-47671,09	-4042140,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-75237,48	4166160,58
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-72748,71	-37273,41
10. Inne korekty	674,96	-903,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-2 356 675,31	-1 280 799,18
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	3,74	4,52
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3,74	4,52
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3,74	4,52
-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	3,74	4,52
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	167 418,29	879 793,13
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	167418,29	879793,13
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)	-167 414,55	-879 788,61
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	2 627 137,85	2 375 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	699720,00	2375000,00
2. Kredyty i pożyczki	1927417,85	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	211 215,17	72 797,76
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	0,00	0,00
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	66212,57	66707,47
8. Odsetki	126502,60	6090,29
9. Inne wydatki finansowe	18500,00	0,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 415 922,68	2 302 202,24
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-108 167,18	141 614,45
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-108 581,58	130 427,54
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-414,40	-11186,91
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	280 712,46	150 284,92
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	172 545,28	291 899,37
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 1								
Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych - wartość netto								
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	Stan na dzień 31.12.2012			911 859,63				911 859,63
2	Zwiększenia	0,00	0,00	6 152,67	0,00	0,00	0,00	6 152,67
a	zakup			6 152,67				6 152,67
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	Stan na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	918 012,30	0,00	0,00	0,00	918 012,30

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	know-how		
1	Stan na dzień 31.12.2012			59 016,04				59 016,04
2	Zwiększenia	0,00	0,00	181 571,46	0,00	0,00	0,00	181 571,46
a	naliczenie umorzenia (amortyzacja)			181 571,46				181 571,46
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	Stan na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	240 587,50	0,00	0,00	0,00	240 587,50
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości							0,00
5	Stan na dzień 31.12.2012							0,00
a	Zwiększenia odpisów							0,00
b	Zmniejszenia odpisów							0,00
6	Stan na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	852 843,59	0,00	0,00	0,00	852 843,59
8	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	677 424,80	0,00	0,00	0,00	677 424,80

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	Stan na dzień 31.12.2012			4 810,00	273 619,86		278 429,86
2	Zwiększenia	0,00	0,00	127 533,73	48 778,14	8 231,89	184 543,76
a	przyjęcie bezpośrednio z zakupu			127 533,73	25 500,00	8 231,89	161 265,62
b	przyjęcie z inwestycji						0,00
c	otrzymanie jako aport						0,00
d	otrzymanie z darowizny						0,00
e	nadwyżki inwentaryzacyjne						0,00
f	przejęcia z leasingu finansowego						0,00
g	przekwalifikowania do środków trwałych ze środków obrotowych				23 278,14		23 278,14
h	aktualizacja wyceny śr. trwałych						0,00
i							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	800,00	0,00	0,00	800,00
a	likwidacja			800,00			800,00
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	Stan na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	131 543,73	322 398,00	8 231,89	462 173,62

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	Stan na dzień 31.12.2012			4 810,00	35 946,88		40 756,88
2	Zwiększenia	0,00	0,00	15 390,92	113 246,40	137,20	128 774,52
a	amortyzacja planowa okresu bieżącego			15 390,92	113 246,40	137,20	128 774,52
b	aktualizacja środków trwałych						0,00
c							0,00
d							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	umorzenie śr. trwałych zlikwidowanych						0,00
b	umorzenie śr. trwałych sprzedanych						0,00
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	Stan na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	20 200,92	149 193,28	137,20	169 531,40
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						0,00
6	Stan na dzień 31.12.2012						0,00
a	Zwiększenia odpisów						0,00
b	Zmniejszenia odpisów						0,00
7	Stan na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	237 672,98	0,00	237 672,98
9	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	111 342,81	173 204,72	8 094,69	292 642,22

Nota nr 5			
Struktura wykorzystywanych środków trwałych - według tytułów własności (wartość początkowa)			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
1	Środki trwałe własne	193 575,62	33 110,00
2	Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - ujęte w aktywach	268 598,00	245 319,86
3	Środki trw. używane na podst. najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakt. - nie wykazane w aktywach		
RAZEM		462 173,62	278 429,86

Nota nr 6								
Zapasy składników majątku obrotowego								
Lp.	Zapasy według rodzaju	Stan na dzień 31.12.2013				Stan na dzień 31.12.2012		
		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
1	Materiały	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	3 797 959,31				3 797 959,31	2 538 187,55	2 538 187,55
5	Zaliczki na dostawy	2 215 151,72				2 215 151,72	2 700,00	2 700,00
RAZEM		6 013 111,03	0,00	0,00	0,00	6 013 111,03	2 540 887,55	2 540 887,55

Zapasy BRUTTO według okresów zalegania						
Lp.	Zapasy według rodzaju	Okres zalegania w dniach				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	3 081 973,27	470 325,86	245 660,18		3 797 959,31

Nota nr 7							
Należności							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013			Stan na dzień 31.12.2012		
		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:	4 133 447,13	0,00	4 133 447,13	4 085 776,04	0,00	4 085 776,04
1	Należności od jednostek powiązanych:	301 200,25	0,00	301 200,25	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	301 200,25	0,00	301 200,25	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	301 200,25	0,00	301 200,25			0,00
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	inne			0,00			0,00
2	Należności od pozostałych jednostek:	3 832 246,88	0,00	3 832 246,88	4 085 776,04	0,00	4 085 776,04
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 647 540,30	0,00	3 647 540,30	3 651 122,37	0,00	3 651 122,37
	- do 12 miesięcy	3 647 540,30	0,00	3 647 540,30	3 651 122,37	0,00	3 651 122,37
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i z tytułu otrzymanych oraz innych świadczeń	106 123,16	0,00	106 123,16	402 762,86	0,00	402 762,86
c	inne	78 583,42	0,00	78 583,42	31 890,81	0,00	31 890,81
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 8						
Inwestycje krótkoterminowe						
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013			Stan na dzień 31.12.2012	
		Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.	Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących
	Inwestycje krótkoterminowe	172 130,88	0,00	172 130,88	280 712,46	0,00
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	172 130,88	0,00	172 130,88	280 712,46	0,00
a	w jednostkach powiązanych	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
	- 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	172 130,88	0,00	172 130,88	280 712,46	0,00
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	172 130,88		172 130,88	280 712,46	
	- inne środki pieniężne			0,00		0,00
	- inne aktywa pieniężne			0,00		0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00		0,00

Nota nr 9		
Zmiany w stanie kapitałów/funduszy zapasowych i rezerwowych		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Zmiany w stanie kapitału/funduszu zapasowego	
	Stan na dzień 31.12.2012	
a	zwiększenie (z tytułu)	81 506,32
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	
	- z podziału zysku (ustawowo)	81 506,32
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	
	-	
	-	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
	- pokrycia straty	
	-	
	-	
	Stan na dzień 31.12.2013	81 506,32
2	Zmiany w stanie kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	
	Stan na dzień 31.12.2012	
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	
	-	
	-	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
	- zbycia środków trwałych	
	- trwała utrata wartości środków trwałych	
	-	
	-	
	Stan na dzień 31.12.2013	0,00
3	Zmiany w stanie pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	
	Stan na dzień 31.12.2012	
a	zwiększenie (z tytułu)	906 554,96
	- odsetki od środków funduszu restrukturyzacji	
	- z podziału zysku	906 554,96
	-	
b	zmniejszenie (z tytułu)	800 280,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	800 280,00
	-	
	Stan na dzień 31.12.2013	106 274,96

Nota nr 10				
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 Corp.	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 11		
Propozycje podziału wyniku finansowego netto za rok obrotowy		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Podwyższenie kapitału podstawowego	
2	Wyplata dywidendy	
3	Odpis na kapitał rezerwowý / zapasowy	891 727,31
4	Pokrycie straty z lat ubiegłych	
5	Pozostałe odpisy - darowizny	
6		
	Zysk netto	891 727,31

Nota nr 12						
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
1	Stan na dzień 31.12.2012					0,00
2	Stan na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	0,00	50 104,24	0,00
	w tym:					
	- do 1 roku					0,00
	- powyżej 1 roku do 3 lat				50 104,24	50 104,24
	- powyżej 3 lat do 5 lat					0,00
	- powyżej 5 lat					0,00

Nota nr 13						
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	Stan na dzień 31.12.2012					47 077,06
2	Zwiększenia	3 406,00	0,00	0,00	0,00	25 251,00
	Zwiększenia z tytułu utworzenia rezerw	3 406,00				25 251,00
	przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)					0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	47 077,06
a	zmniejszenie rezerw rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi					36 150,45
b	zmniejszenie rezerw rozliczonych z przychodami finansowymi					0,00
c	wykorzystanie rezerw					10 926,61
d	przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)					0,00
e						0,00
4	Stan na dzień 31.12.2013	3 406,00	0,00	0,00	0,00	25 251,00

Nota nr 14									
Zobowiązania krótkoterminowe (stan na BZ) według struktury wiekowej									
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2013	Nieprzetemo- wane	Struktura wiekowa				
					Zobowiązania przeterminowane				
					do 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	1 - 3 lat	powyżej 3 lat
I	Wobec jednostek powiązanych	0,00	23 216,79	5 854,80	17 361,99	0,00	0,00	0,00	0,00
1	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	23 216,79	5 854,80	17 361,99	0,00	0,00	0,00	0,00
a	do 12 miesięcy		23 216,79	5 854,80	17 361,99				
b	powyżej 12 miesięcy		0,00						
2	inne		0,00						
II	Wobec pozostałych jednostek	4 391 902,25	6 220 865,83	4 078 309,60	2 001 841,97	171 464,26	-30 750,00	0,00	0,00
1	kredyty i pożyczki		1 927 417,85	1 927 417,85					
2	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00						
3	inne zobowiązania finansowe	63 143,50	83 749,48	75 863,03	7 886,45				
4	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	4 185 252,38	3 848 214,81	1 713 545,03	1 993 955,52	171 464,26	-30 750,00	0,00	0,00
a	do 12 miesięcy	4 185 252,38	3 848 214,81	1 713 545,03	1 993 955,52	171 464,26	-30 750,00		
b	powyżej 12 miesięcy		0,00						
5	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00						
6	zobowiązania wekslowe		0,00						
7	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	81 272,12	291 345,21	291 345,21					
8	z tytułu wynagrodzeń	45 741,51	52 607,08	52 607,08					
9	inne	16 492,74	17 531,40	17 531,40					
III	Fundusze specjalne		0,00						
Razem		4 391 902,25	6 244 082,62	4 084 164,40	2 019 203,96	171 464,26	-30 750,00	0,00	0,00

Nota nr 15			
Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 631,00	12 119,00
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		72 631,00	12 119,00

Nota nr 16			
Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
1	Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00
2	Czynsze, dzierżawy płatne z góry		
3	Ubezpieczenia majątkowe	24 258,21	17 167,89
4	Remonty środków trwałych		
5	Prenumeraty		
6	Koszty finansowe rozliczane w czasie	3 212,35	
7	Koszty przygotowania nowej produkcji		
8	Koszty prac rozwojowych		
9	inne	13 494,83	17 259,05
10			
11			
12			
13			
14			
15			
RAZEM		40 965,39	34 426,94

Nota nr 17
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - wykazane w bilansie w pozycji rezerw

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	pozycja w bilansie	Stan na dzień 31.12.2012
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	9 000,00		9 800,00
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			
e	Inne rezerwy na przewidywane koszty	9 000,00	B.I.3	9 800,00
f	Koszty świadczeń, nie będących jeszcze zobowiązaniem			
g				
	RAZEM	9 000,00		9 800,00

Nota nr 18
Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	W tym przychody podlegające opodatkowaniu	Stan na dzień 31.12.2012
I	Ujemna wartość firmy			
II	Inne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00	5 734,26
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	0,00	0,00	5 734,26
1	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych - RMP	0,00		0,00
2	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			5 734,26
4				
	RAZEM	0,00	0,00	5 734,26

Nota nr 19
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 SA (zastaw rejestrowy na zapasach)		3 000 000,00
2			
3			
	RAZEM	0,00	3 000 000,00

Nota nr 20			
Zobowiązania i należności warunkowe			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
I	Wobec jednostek powiązanych		
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 wekslowe		
d			
2	Należności	3 000 000,00	0,00
a	spisane należności w stosunku do których nie zapadł jeszcze termin przedawnienia		
b	otrzymane gwarancje: hipoteka na nieruchomości firmy Vadex (zabezpieczenie kredytu obrotowego)	3 000 000,00	
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 wekslowe		
2	Należności	1 089,90	0,00
a	spisane należności w stosunku do których nie zapadł jeszcze termin przedawnienia	1 089,90	
b	otrzymane gwarancje		
c	umowy przedwstępne		

Nota nr 21								
Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług), towarów i materiałów (struktura rzeczowa i terytorialna)								
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2013				1.01-31.12.2012		
		Kraj	Eksport	Ogółem	w tym : wyłączone z opodatkowania	Kraj	Eksport	Ogółem
	RAZEM przychody ze sprzedaży w tym:	22 596 828,90	2 112 669,25	24 709 498,15	0,00	14 969 635,47	1 696 730,91	16 666 366,38
	- 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:	22 574 242,55	2 075 057,20	24 649 299,75	0,00	14 958 037,69	1 691 140,58	16 649 178,27
a	-od jednostek powiązanych			0,00				0,00
b	sprzedaż towarów	22 574 242,55	2 075 057,20	24 649 299,75		14 958 037,69	1 691 140,58	16 649 178,27
c				0,00				0,00
d				0,00				0,00
3	Przychód ze sprzedaży usług, w tym:	22 586,35	37 612,05	60 198,40	0,00	11 597,78	5 590,33	17 188,11
a	-od jednostek powiązanych			0,00				0,00
b	sprzedaż usług	22 586,35	37 612,05	60 198,40		11 597,78	5 590,33	17 188,11
c				0,00				0,00
d				0,00				0,00

Nota nr 22				
Koszty w układzie rodzajowym				
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2013	w tym: n.k.u.p.	1.01-31.12.2012
I	Koszty według rodzajów	x	x	x
1	Amortyzacja	310 345,98	69 359,40	95 000,69
2	Zużycie materiałów i energii	317 897,31	246,00	108 615,84
3	Usługi obce:	3 274 864,38	42 916,32	1 922 113,50
a	transportowe,	462 827,74	0,00	189 280,85
b	remontowe	50 634,72	0,00	20 221,19
c	czynsze i opłaty dzierżawne	159 642,12	0,00	69 834,04
d	pozostałe materialne	2 601 759,80	42 916,32	1 642 777,42
4	Podatki i opłaty	34 296,12	3 534,00	39 925,14
5	Wynagrodzenia	819 628,55	237,36	506 571,88
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	174 727,91	29 740,52	108 834,57
7	Pozostałe koszty rodzajowe:	232 717,48	4 848,45	65 068,17
a	ubezpieczenia	31 239,44	3 988,85	7 821,38
b	koszty reprezentacji i reklamy publicznej	70 304,57	375,76	7 195,23
c	podróże służbowe	131 173,47	483,84	50 051,56
d	pozostałe	0,00	0,00	0,00
	RAZEM koszty wg rodzajów	5 164 477,73	150 882,05	2 846 129,79
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 251 505,09	150 882,05	12 561 694,51
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 23				
Pozostałe przychody operacyjne				
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2013	w tym : wyłączone z opodatkowania	1.01-31.12.2012
I.	ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00	0,00
1	Zysk ze sprzedaży środ. trw., środ. trw. w budowie, WNP 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	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	165 059,30	36 150,45	11 507,11
1	Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	2 439,33		11 065,11
2	Przedawnione zobowiązania			
3	Wygzekwowane odpisane należności			
4	Darowizny środków pieniężnych i pozostałych środków obrotowych			
5	Rozwiązane odpisu aktualizującego wartość należności			
6	Rozwiązane rezerwy na przewidywane straty			
7	Nie wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem utworzone uprzednio rezerwy	36 407,34	36 150,45	
8	Różnice inwentaryzacyjne			
9	Nadwyżki pieniężne			
10	Nadwyżki w rzeczowych składnikach majątku	124 554,90		
11	Różnice z zaokrągleń	4,38		81,76
12	Zwrot zapłaconych podatków			
13	Zwrot opłat sądowych i innych wierzytelności			
14	inne	1 653,35		360,24
15				
16				
	RAZEM	165 059,30	36 150,45	11 507,11

Nota nr 24				
Pozostałe koszty operacyjne				
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2013	w tym: n.k.u.p.	1.01-31.12.2012
I.	STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	800,00	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	800,00	0,00	0,00
a	przychody z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych			
b	koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (wartość netto plus koszty likwidacji)	800,00		
5	Nadwyżki niefinansowych aktywów trwałych			
6	Niedobory niefinansowych aktywów trwałych			
II.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	120 324,66	0,00	44 044,87
1	trwała utrata wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji w nieruchomości i prawa			
2	utrata wartości zapasów	120 324,66		44 044,87
3	utrata wartości należności			
III.	INNE KOSZTY OPERACYJNE	141 754,07	129 636,73	44 007,83
1	Odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	1 089,90		
2	Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	7 872,00		2 215,70
3	Niezawinione niedobory środków trwałych			
4	VAT od niedoborów i szkód podlegających korekcie jako VAT naliczony	14 308,39	14 308,39	
5	Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	34 557,90	34 557,90	41 682,24
6	Koszty postępowania spornego i egzekucyjnego			100,00
7	Utworzone rezerwy na przewidywane straty i uzasadnione ryzyko z operacji gospodarczych			
8	Różnice zaokrągleń	6,19	0,75	9,89
9	Zawinione niedobory składników majątku obrotowego	62 210,39	62 210,39	
10	inne	21 709,30	18 559,30	
	RAZEM	262 878,73	129 636,73	88 052,70

Nota nr 25				
Przychody finansowe				
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2013	w tym : wyłączone z opodatkowania	1.01-31.12.2012
I.	DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH	0,00	0,00	0,00
	w tym od jednostek powiązanych			
II.	ODSETKI	3,74	0,00	4,52
	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	3,74	0,00	4,52
a	zapłacone	3,74		4,52
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	84 275,86	14 936,80	101 042,92
1	Nadwyżka przychodów nad kosztami z tytułu różnic kursowych	84 275,86	14 936,80	100 886,88
a	Przychody z tytułu różnic kursowych	378 070,88	14 936,80	134 419,07
b	Koszty z tytułu różnic kursowych	293 795,02		33 532,19
2	Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu odsetek			
3	Rozwiązanie innych rezerw i odpisów utworzonych w ciężar kosztów finansowych	0,00		156,04
	RAZEM	84 279,60	14 936,80	101 047,44

Nota nr 26				
Koszty finansowe				
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2013	w tym: n.k.u.p.	1.01-31.12.2012
I.	ODSETKI	137 727,19	3 209,70	6 205,93
	w tym dla jednostek powiązanych			
1	Odsetki od zaciągniętych pożyczek	54 496,49	0,00	0,00
a	zapłacone	54 496,49		
b	nie zapłacone			
2	Odsetki od kredytów	0,00	0,00	0,00
a	zapłacone			
b	nie zapłacone			
3	Prowizje z tytułu kredytów i pożyczek	10 147,88		
4	Odsetki od obligacji własnych	0,00	0,00	0,00
a	zapłacone			
b	nie zapłacone			
5	Odsetki od zobowiązań handlowych wobec dostawców obcych	686,15	272,50	166,20
a	zapłacone	413,65		50,43
b	nie zapłacone	272,50	272,50	115,77
6	Odsetki od przyjętych w leasing finansowy rzeczowych składników majątku	12 462,75		5 992,13
7	Odsetki od zobowiązań budżetowych	2 937,20	2 937,20	47,60
8	Odsetki tytułem faktoringu	56 995,88		
9	inne	0,84		
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	0,00	147 868,00	0,00
1	Nadwyżka kosztów nad przychodami z tytułu różnic kursowych	0,00	147 868,00	0,00
a	Przychody z tytułu różnic kursowych			
b	Koszty z tytułu różnic kursowych		147 868,00	
2	Odpisy aktualizujące wartość należności (odsetki i pożyczki)			
	RAZEM	137 727,19	151 077,70	6 205,93

Nota nr 27			
Poniesione i planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe			
Lp.	Wyszczególnienie	Poniesione nakłady w bieżącym roku obrotowym	Nakłady planowane
1	wyposażenie biura/magazynu	110 631,44	
2	środki transportu własne/w leasingu	48 778,14	150 000,00
3	sprzęt komputerowy i peryferyjny	25 134,18	
	RAZEM	184 543,76	150 000,00
w tym na ochronę środowiska			
1			
2			
	RAZEM	0,00	0,00

Nota nr 28		
Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
I	Zysk brutto	1 142 248,31
1	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	608 553,20
2	Przychody nie podlegające opodatkowaniu	51 087,25
3	Koszty lat ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodów w b.r.	36 404,84
4	Koszty podatkowe nie stanowiące kosztu rachunkowego	32 721,41
5	Przychody lat ubiegłych podlegające opodatkowaniu w roku badanym	0,00
6	Inne przychody podlegające opodatkowaniu	0,00
II	Dochód do opodatkowania	1 630 588,01
	Inne zmniejszenia podstawy opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	11 500,54
III	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 619 087,00
IV	Podatek dochodowy	307 627,00
	Odliczenie podatku od dywidend (art. 23)	0,00
V	Podatek dochodowy po odliczeniach	307 627,00

Nota nr 29		
Zmiany rezerw i aktywów na odroczony podatek dochodowy		
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	12 119,00
a	Wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 631,00
b	Zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 119,00
2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	72 631,00
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	0,00
a	Wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 406,00
b	Zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	3 406,00
5	Podatek dochodowy - część odroczone, w tym:	-57 106,00
a	wykazana w rachunku zysków i strat	-57 106,00
b	odniesiona na kapitał własny	0,00

Nota nr 30			
Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych			
Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2013	1.01-31.12.2012
1	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	0	0
2	Pracownicy pośrednio produkcyjni	0	0
3	Pozostali	19	10
4	Stanowiska nirobotnicze	5	7
	Zatrudnienie łączne	24	17

Nota nr 31			
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	
		1.01-31.12.2013	1.01-31.12.2012
1	Prezes Zarządu (wynagrodzenie ze stosunku pracy)	40 165,02	38 692,34
2	Prezes Zarządu (wynagrodzenie z zysku - kwota przeznaczona na podwyższenie kapitału podstawowego)	240 084,00	
3			
	RAZEM	280 249,02	38 692,34

Nota nr 32		
Informacje o wynagrodzeniu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe		
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota w zł
1.	Badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 000,00
2.	Inne usługi poświadczające	
3.	Usługi doradztwa podatkowego	
4.	Pozostałe usługi:	0,00
a.		
b.		
c.		
RAZEM		9 000,00

Nota nr 33		
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	301 200,25
	- z tytułu dostaw i usług	301 200,25
	- inne	
4	Krótkoterminowe aktywa finansowe	
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
5	Zobowiązania długoterminowe	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	23 216,79
	- z tytułu dostaw i usług	23 216,79
	- 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 34		
Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów		
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Środki pieniężne na koniec okresu według bilansu - poz. B III. c)	172 130,88
a	zmiana stanu środków pieniężnych wywołana różnicami kursowymi	-414,40
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	172 545,28

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	310 345,98
✓	A.II.2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	414,40
		- wyłączenie zrealizowanych różnic kursowych nie dotyczących działalności operacyjnej (różnice dodatnie ze znakiem minus, różnice ujemne ze znakiem plus)	
		- wyłączenie nie zrealizowanych różnic kursowych nie dotyczących działalności operacyjnej (nie zrealizowane zyski ze znakiem minus, nie zrealizowane straty ze znakiem plus)	
		- wyłączenie różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach walutowych i w kasie jednostki (dodatnie ze znakiem minus, ujemne ze znakiem plus)	414,40
		- inne korekty (wymienić)	
✓	A.II.3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	126 498,86
		- wyłączenie odsetek i dywidend otrzymanych (ze znakiem minus)	-3,74
		- wyłączenie odsetek zapłaconych (ze znakiem plus)	126 502,60
		- wyłączenie odsetek i dywidend naliczonych, lecz nieotrzymanych ani niewypłaconych (ze znakiem plus lub minus tj. przeciwnym do posiadanego)	
		- inne korekty (wymienić)	

✓	A.II.4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00
		- korekta z wiazana z zyskiem (ze znakiem minus) lub stratą (ze znakiem plus) na sprzedaży składników działalności inwestycyjnej	
		- korekta związana z stratą (ze znakiem plus) na likwidacji składników działalności inwestycyjnej	
		- korekty wynikająca z przekazania darowizn niepieniężnych składników działalności inwestycyjnej (ze znakiem plus)	
		- korekty dotyczące ujawnionych nadwyżek (ze znakiem minus) i niedoborów (ze znakiem plus) inwentaryzacyjnych składników działalności inwestycyjnej	
		- korekty dotyczące zdarzeń losowych (ze znakiem plus lub minus)	
		- korekty dotyczące odpisów korygujących wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych z tytułu trwałej utraty wartości i ich korekty (plus lub minus)	
		- inne korekty (wymienić)	
✓	A.II.5.	Zmiana stanu rezerw	-18 420,06
		- zmiana stanu według bilansu	-18 420,06
		- korekta z tytułu zmiany stanu rezerw na odroczonego podatku dochodowego utworzonych w ciężar kapitału (funduszu) własnego	
		- inne korekty (wymienić)	
✓	A.II.6.	Zmiana stanu zapasów	-3 472 223,48
		- zmiana stanu według bilansu	-3 472 223,48
		- korekta wynikająca ze zmiany stanu zapasów z tytułu wkładu niepieniężnego otrzymanego lub przekazanego pod postacią składników aktywów obrotowych (zapasów)	
		- inne korekty (wymienić)	
✓	A.II.7.	Zmiana stanu należności	-47 671,09
		- zmiana stanu według bilansu, poz. A, III i B, II	-47 671,09
		- korekta z tytułu zmiany stanu należności dotyczących działalności inwestycyjnej	
		- inne korekty (wymienić)	
✓	A.II.8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-75 237,48
		- zmiana stanu według bilansu	-75 237,48
		- korekta z tytułu zmiany stanu zobowiązań działalności inwestycyjnej	
		- korekta z tytułu zmiany stanu zobowiązań działalności finansowej (leasingu finansowego)	
		- korekta z tytułu zmiany stanu ZFŚS związana z odpisem z zysku na ten fundusz	
		- korekta z tytułu zmiany stanu funduszu nagród z tytułu zadeklarowanych, a nie wypłaconych nagród z zysku	
		- inne korekty (wymienić)	
✓	A.II.9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-72 784,71
		- zmiana stanu według bilansu	-72 784,71
		- czynne (wzrost stanu ze znakiem minus, zmniejszenie ze znakiem plus)	-67 050,45
		- rozliczenia międzyokresowe przychodów (wzrost stanu ze znakiem plus, zmniejszenie ze znakiem minus)	-5 734,26
		- korekta dotycząca rozliczeń czynnych z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszonego bezpośrednio na kapitał (fundusz) własny	
		- korekta dotycząca rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu zmiany stanu ujemnej wartości firmy w roku jej powstania	
		- korekta dotycząca rozliczeń międzyokresowych z tytułu wartości darowizn niepieniężnych aktywów trwałych	
		- korekta rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu wartości dotacji w roku ich otrzymania	
		- zmiana stanu wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	
✓	A.II.10.	Inne korekty	674,96
		-inne	674,96
✓	B.1.1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
		-	
✓	B.1.2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
		-	
✓	B.1.3.	Zbycie aktywów finansowych	0,00
		- w jednostkach powiązanych	
		- w pozostałych jednostkach	
		Wpływy z dywidend i udziałów w zyskach - jednostki pozostałe	0,00
		-	
		Splata udzielonych pożyczek długoterminowych - jednostki pozostałe	3,74
		-odsetki od depozytu	3,74

		Wpływy z odsetek - jednostki pozostałe	0,00
		-	
		Inne wpływy z aktywów finansowych - jednostki pozostałe	0,00
		-	
✓	B.I.4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00
		-	
✓	B.II.1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	167 418,29
		-sprzęt komputerowy i peryferyjny	25 134,18
		-wypożyczenie biura, magazynu	110 631,44
		-środki transportu	25 500,00
		-licencje	6 152,67
✓	B.II.2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
		-	
✓	B.II.3.	Nabycie aktywów finansowych	0,00
		- w jednostkach powiązanych	
		- w pozostałych jednostkach	
		Udzielone pożyczki długoterminowe - w pozostałych jednostkach	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	699 720,00
		-dopłaty do kapitału	699 720,00
✓	C.I.2.	Kredyty i pożyczki	1 927 417,85
		-kredyt obrotowy	1 927 417,85
✓	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.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00
		-	
✓	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	66 212,57
		-umowy leasingowe	66 212,57
✓	C.II.8.	Odsetki	126 502,60
		-odsetki (kredyt, faktoring)	126 502,60
✓	C.II.9.	Inne wydatki finansowe	18 500,00
		-provizje od kredytu	18 500,00

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności

4.1. Informacje podstawowe

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

Spółką kieruje Zarząd. Skład Zarządu w porównaniu do roku 2012 nie uległ zmianie. Prezesem Zarządu jest pan LIN CHUN-FU, który zgodnie ze statutem upoważniony jest do jednoosobowej reprezentacji Spółki.

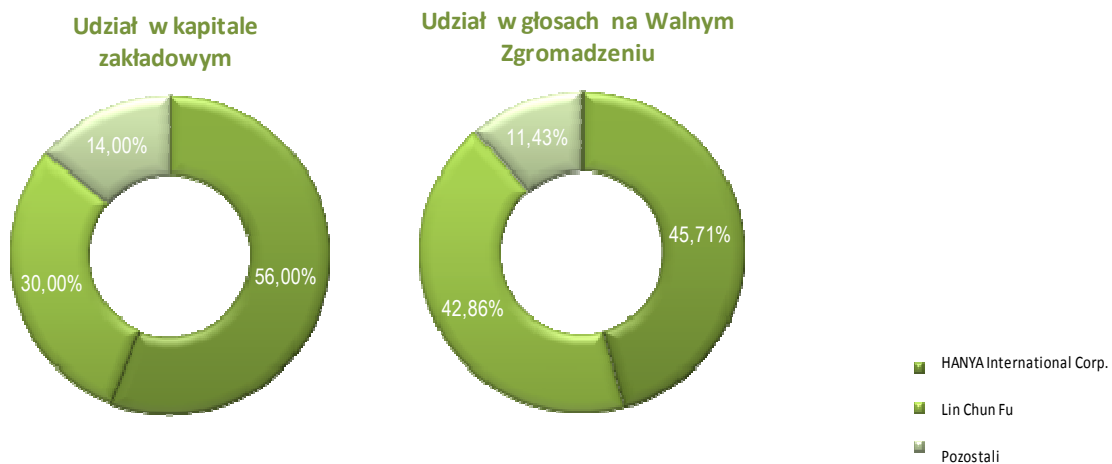
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawowym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja produktów z segmentu IT (tj. elektronika użytkowa oraz peryferia komputerowe), w tym w szczególności akcesoriów komputerowych marki Vakoss, Verbatim, Xzero i Msonic. Vakomtek S.A. dystrybuuje towary elektroniczne do innych stacjonarnych wielkopowierzchniowych sklepów detalicznych w ilościach hurtowych. Do podstawowych towarów znajdujących się w ofercie należą: akcesoria komputerowe, konsole do gier, słuchawki, głośniki, sprzęt sieciowy oraz inne drobne urządzenia elektroniczne o charakterze konsumenckim. Towary oferowane przez Spółkę zakupowane są zarówno u dystrybutorów krajowych jak i bezpośrednio od producentów zagranicznych. Spółka systematycznie poszerza swoją ofertę o produkty z zakresu elektroniki użytkowej oraz wprowadza do oferty produkty związane z połączeniami internetowymi (tj. routery, modemy, huby, itp.). Spółka oferuje produkty renomowanych marek, w tym na przykład: Vakoss, Verbatim, Logitech, a także Sennheiser, Edimax, Msonic i Xzero. Warto zaznaczyć, że Spółka jest wyłącznym dystrybutorem na rynku w Polsce 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 2013 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 31-12-2013 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 31-12-2013 skład osobowy Zarządu również nie uległ zmianie w stosunku do lat poprzednich. Prezesem Zarządu jest pan Chun Fu Lin, który działając jako jedyny Członek Zarządu Spółki udzielił w dniu 10 października 2013 prokury samoistnej Panu 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

Opisując sytuację finansową Vakomtek S.A. w pierwszej kolejności należy zwrócić uwagę na bardzo znaczący przyrost przychodów ze sprzedaży z 16.666.366,38 zł w roku 2012, do 24.709.498,15 zł w roku 2013.

Wybrane składniki rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Lp.	Wyszczególnienie	wykonanie za			zmiana stanu
		1.01-31.12.2013	1.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	2013/2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	24 709 498,15	16 666 366,38	48 071,89	48,3%
B.	Koszty działalności operacyjnej	23 415 982,82	15 407 824,30	77 049,22	52,0%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 293 515,33	1 258 542,08	-28 977,33	2,8%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	165 059,30	11 507,11	0,76	1334,4%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	262 878,73	88 052,70	4 000,00	198,5%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 195 695,90	1 181 996,49	-32 976,57	1,2%
G.	Przychody finansowe	84 279,60	101 047,44	1 936,71	-16,6%
H.	Koszty finansowe	137 727,19	6 205,93	487,86	2119,3%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 142 248,31	1 276 838,00	-31 527,72	-10,5%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,0%
K.	Zysk (strata) brutto	1 142 248,31	1 276 838,00	-31 527,72	-10,5%
L.	Podatek dochodowy	250 521,00	258 009,00	-760,00	-2,9%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			0,00	
N.	Zysk (strata) netto	891 727,31	1 018 829,00	-30 767,72	-12,5%

Mimo równoległego wzrostu kosztów działalności operacyjnej, udało się uzyskać przyrosty zarówno na wyniku ze sprzedaży jak i na działalności operacyjnej. Dopiero działalność finansowa z uwagi na koszty obsługi zewnętrznego finansowania oraz przede wszystkim ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej (ok. 147 tys. zł) od opisanej poniżej zaliczki na towary dla dostawcy zagranicznego, spowodowały spadek wyniku na działalności gospodarczej poniżej prognozowanego poziomu oraz poniżej poziomu z roku ubiegłego. Odwrócenie tej wyceny wygeneruje jednak przychody w tej samej kwocie z początkiem roku 2014. Ostatecznie wynik finansowy netto po uwzględnieniu zarówno podatku odprowadzonego do Urzędu Skarbowego jak i podatku odroczonego uplasował się na poziomie 891.727,31 zł

Struktura i dynamika aktywów Spółki przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana 2013/2012	
	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. AKTYWA TRWAŁE	1 042 698,02	9,1%	1 102 635,57	13,7%	86 213,07	30,5%	-59 937,55	-5,4%
I. Wartości niematerialne i prawne	677 424,80	5,9%	582 843,59	7,2%	52 026,50	18,4%	94 581,21	16,2%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	292 642,22	2,6%	237 672,98	3,0%	33 426,57	11,8%	54 969,24	23,1%
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	72 631,00	0,6%	12 119,00	0,2%	760,00	0,3%	60 512,00	499,3%
B. AKTYWA OBROTOWE	10 359 654,43	90,9%	6 941 802,99	86,3%	196 764,08	69,5%	3 417 851,44	49,2%
I. Zapasy	6 013 111,03	52,7%	2 540 887,55	31,6%	64,85	0,0%	3 472 223,48	136,7%
II. Należności krótkoterminowe	4 133 447,13	36,3%	4 085 776,04	50,8%	43 636,04	15,4%	47 671,09	1,2%
III. Inwestycje krótkoterminowe	172 130,88	1,5%	280 712,46	3,5%	150 284,92	53,1%	-108 581,58	-38,7%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 965,39	0,4%	34 426,94	0,4%	2 778,27	1,0%	6 538,45	19,0%
AKTYWA RAZEM:	11 402 352,45	100,0%	8 044 438,56	100,0%	282 977,15	100,0%	3 357 913,89	41,7%

Struktura i dynamika pasywów Spółki przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana 2013/2012	
PASYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 079 508,59	44,5%	3 488 061,28	43,4%	94 232,28	33,3%	1 591 447,31	45,6%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	35,1%	2 500 000,00	31,1%	125 000,00	44,2%	1 500 000,00	60,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	81 506,32	0,7%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	81 506,32	-
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	106 274,96	0,9%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	106 274,96	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,0%	-30 767,72	-0,4%	0,00	0,0%	30 767,72	-100,0%
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	891 727,31	7,8%	1 018 829,00	12,7%	-30 767,72	-10,9%	-127 101,69	-12,5%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	6 322 843,86	55,5%	4 556 377,28	56,6%	188 744,87	66,7%	1 766 466,58	38,8%
I. Rezerwy na zobowiązania	28 657,00	0,3%	47 077,06	0,6%	4 000,00	1,4%	-18 420,06	-39,1%
II. Zobowiązania długoterminowe	50 104,24	0,4%	111 663,71	1,4%	11 787,82	4,2%	-61 559,47	-55,1%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 244 082,62	54,8%	4 391 902,25	54,6%	172 957,05	61,1%	1 852 180,37	42,2%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,0%	5 734,26	0,1%	0,00	0,0%	-5 734,26	-100,0%
PASYWA RAZEM:	11 402 352,45	100,0%	8 044 438,56	100,0%	282 977,15	100,0%	3 357 913,89	41,7%

Analizując dane bilansowe w latach 2011 - 2013 na uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 282 997,15 zł w roku 2011 do kwoty 11 402 352,45 zł w roku 2013 tj. o 3 358 tys. zł. W roku 2013 majątek Spółki przyszedł w stosunku do roku poprzedniego o 41,7%. W najwyższym stopniu wzrosły zapasy. Z końcem 2013 roku zanotowano w porównaniu do roku ubiegłego 136,7%-owy ich wzrost. Było to jednak podyktowane głównie koniecznością zatowarowania magazynu przed okresem zmniejszonej aktywności producentów chińskich z początkiem roku 2014 oraz poziomem zaliczki na towary wykazanej w ramach zapasów, co szerzej omawiane jest w ramach analizy wskaźnikowej.

Struktura finansowania majątku była podobna do roku ubiegłego. Kapitał własny stanowił 44,5 % sumy pasywów. 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	2013	2012	2011
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1. Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	7,8%	12,7%	-10,9%
1.2. Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	17,6%	29,2%	-32,7%
1.3. Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,6%	6,1%	-64,0%
1.4. Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	5,2%	7,6%	-60,3%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1. Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,7	1,6	1,1
2.2. Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,7	1,0	1,1
2.3. Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,03	0,1	0,9
2.4. Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,8	1,8	1,5
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)	58	80	162
3.2.	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	77	99	206
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	120	60	0
	z pominięciem zaliczek na dostawy	78		
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	6	3	-3
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	44,5%	43,4%	33,3%
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	487,2%	316,3%	109,3%
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	45,2%	44,7%	37,5%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności, wykazały w 2013 r. nieznaczny spadek w stosunku do roku poprzedniego, ale głównie z powodu szybkiego przyrostu poziomu aktywów (41,7%), kapitału własnego (45,6%) oraz przychodów ze sprzedaży (48,3%), co należy ocenić pozytywnie, przy nieznacznym spadku zysku netto (12,5%). Nadal jednak Spółka zapewnia blisko 18%-ową stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Rentowność sprzedaży netto uzyskała poziom 3,6% i choć spadła nieznacznie w stosunku do roku 2012, to z punktu widzenia poziomu marż występujących w branży handlowej, nadal należy uznać za satysfakcjonującą.

W zakresie płynności finansowej, zanotowaliśmy pozytywny przyrost wskaźnika płynności pierwszego stopnia z poziomu 1,6 do poziomu 1,7. Wskaźnik ten mieści się we wzorcowym przedziale (1,2-2,0) i pozwala stwierdzić, że posiadane aktywa obrotowe czyli te o dużej płynności pozwoliłyby blisko dwukrotnie pokryć zobowiązania krótkoterminowe. Wskaźnik płynności drugiego stopnia spadł do poziomu 0,7 z wartości 1,0 w roku 2012 (wzorcowy 0,9-1,0). Jest to jednak w dużej mierze skutek wysokiego poziomu zapasów, którego ok. 30% kwoty stanowiły na 31-12-2013 r. zaliczki na poczet zapasów dokonane przed końcem roku ze względu na specyfikę kanałów zaopatrzeniowych naszej Spółki. Głównym źródłem zaopatrzenia w towary oferowane przez Vakomtek S.A. jest rynek chiński. Z uwagi na fakt, że na rynku tym początek każdego kolejnego roku jest momentem obniżenia aktywności produkcyjnej z uwagi na chiński Nowy Rok, Vakomtek S.A. celem zapewnienia płynności dostaw dla swoich klientów, podejmuje decyzję o dokonaniu przedpłat na produkcję towarów pod koniec danego roku, celem uzyskania szybkich dostaw w pierwszych dniach kolejnego. Fakt ten okresowo obniża wskaźniki szybkiej płynności.

Okresowość powyższego faktu potwierdzają spadające wskaźniki rotacji należności i zobowiązań pozwalające stwierdzić, że okres zarówno spływu należności jak i regulowania zobowiązań uległ skróceniu zarówno w stosunku do roku 2011 jak i 2012, a konieczność dokonania przedpłat na towary w końcowym okresie roku prowadzi do okresowego wzrostu wskaźnika rotacji zapasów. Warto zwrócić uwagę na fakt pozytywnej tendencji szybszego spływu należności w stosunku do okresu regulowania zobowiązań.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że zwrot zaangażowanego kapitału przy obecnym poziomie zysków nastąpiłby po 6 latach. Okres ten wydłużył się jednak głównie z powodu znacznego przyrostu kapitałów własnych w stosunku do generowanych zysków netto. Należy jednak podkreślić, że zachowana jest w Spółce złota reguła bilansowa zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (w Vakomtek S.A. blisko pięciokrotnie, w stosunku do trzykrotności w 2012 roku i jednokrotności w 2011).

Główne pozycje przepływów finansowych:

	2013	2012	2011
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 356 675,31	-1 280 799,18	94 901,38
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-167 414,55	-879 788,61	-65 176,50
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 415 922,68	2 302 202,24	120 560,04

W zakresie przepływów pieniężnych należy podkreślić, że w roku 2013 utrzymana została tendencja z roku 2012. Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej świadczą o rosnącej skali działalności i wynikają m.in. ze zwiększenia zatowarowania (zapasów). Aby móc ten wzrost zapewnić, potrzebne są z kolei przepływy finansowe – w przypadku Vakomtek jest to wzrost kapitału własnego oraz kredytów i pożyczek.

Ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz dodatnie z działalności finansowej, charakterystyczne są dla młodych przedsiębiorstw jakim jest również Vakomtek S.A.

Odnosząc się do poziomu realizacji wcześniejszych planów w zakresie wyników firmy, należy zwrócić uwagę na fakt, że poziom przychodów ze sprzedaży udało się zrealizować na poziomie 106,9% (przrost o 1 584 498,15 zł). Zysk na działalności operacyjnej zrealizowano na poziomie blisko 97%, natomiast zysk brutto w 77,1%, jednakże pomijając jednorazowe zdarzenie w postaci obniżenia wyniku brutto o różnice kursowe wycenowe (ok 147 tys.zł) dotyczące zaliczki dla kontrahenta zagranicznego, która to wycena zostaje odwrócona z początkiem kolejnego roku, realizacja wzrasta nam o 10 punktów procentowych do zadawalającego poziomu 87,1%. Generalnie podsumowując rozbieżności pomiędzy finalnymi danymi rocznymi, oraz skumulowanymi danymi na koniec czwartego kwartału 2013 r. należy zwrócić uwagę na fakt, że spowodowane zostały w głównej mierze wspomnianym wyżej ujęciem różnic kursowych wycenowych dotyczących pozycji walutowych oraz prezentacją rozrachunków m.in. związanych ze wspomnianymi powyżej zaliczkami na towary, które dotarły do Spółki z początkiem roku 2014.

W kolejnych latach firma przewiduje dalszy rozwój sprzedaży oraz wzrost rentowności. Oczekiwania 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

Szczególnie istotnym zdarzeniem mającym miejsce w roku 2013, było podwyższenie kapitału zakładowego z poziomu 2.500.000 zł w roku 2012 do 4.000.000 zł w roku 2013. Nastąpiło to w drodze przeprowadzonych w 2013 r. dwóch emisji akcji – serii C i D – obie skierowane były wyłącznie do dotychczasowych akcjonariuszy (założycieli oraz powiązanej z nimi spółki Hanya International Corp.) – były to: subskrypcja zamknięta oraz emisja akcji gratisowych (ze środków własnych Spółki zgromadzonych na kapitale rezerwowym):

- Zarząd Spółki w dniu 19 lutego 2013 r. podjął uchwałę nr 1 o emisji w ramach kapitału docelowego kolejnych 6.997.200 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 26 kwietnia 2013 r.
- Uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lutego 2013 r. podjęto decyzję o dematerializacji 6.997.200 (po scaleniu 1.399.440) akcji serii C oraz ubiegania się o wprowadzenie ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
- Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2013 r. zwiększono wartość nominalną akcji serii A, serii B i serii C z kwoty 0,10 zł do kwoty 0,50 zł, przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich ilości. Dla akcji serii A z liczby 1.250.000 akcji do 250.000 akcji, akcji serii B z liczby 9.000.000 akcji do 1.800.000 akcji a akcji serii C z liczby 21.747.200 akcji do 4.349.440 akcji. Zmianę Statutu zarejestrowano w KRS 08.07.2013 r.
- Akcje serii D powstały na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2013 r. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 08.07.2013 r.
- Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2013 r. podjęto decyzję o dematerializacji akcji serii D oraz ubiegania się o wprowadzenie ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

- Ponadto w 2013 roku miała miejsce sprzedaż akcji przez założycieli na rzecz dotychczasowego akcjonariusza Hanya International Corp

Równie istotnym zdarzeniem w roku 2013 było uczestnictwo spółki w targach CEBIT (marzec) oraz BALTECHNIKA (maj), co poskutkowało nawiązaniem relacji z klientami zagranicznymi i przyczyniło się do stworzenia działu eksportu.

W sierpniu 2013 r. spółka była zaangażowana w promocję wydarzenia w dziedzinie sportów ekstremalnych Baltic Games 2013.

W 2013 r. Spółka dokonała zmiany struktur działu handlowego, które obecnie poprzez rozdział zadań mogą sprawniej podejmować działania handlowe. Dodatkowo stworzony został nowy dział LED dedykowany nowym produktom oraz dział E-commerce, który działa we współpracy z działem hurtowym, dzięki czemu możliwe jest dotarcie do większej liczby klientów.

W 2013 r. Spółka uzyskała Certyfikat Wiarygodności Biznesowej za rok 2012, który jest przyznawany przez Bisnode.

W roku 2013 Emitent uzyskał status autoryzowanego dystrybutora marki Sennheiser.

W roku 2013, Spółka pozyskała celem usprawnienia bieżącej działalności, kredyt w ramach limitu w rachunku bieżącym w Alior Bank S.A o wartości 1 mln. zł (styczeń 2013 r.), a następnie podwyższenie limitu do kwoty 2 mln. zł (sierpień 2013 r.)

W związku z dynamicznym rozwojem firmy, Spółka zmieniła w październiku 2013 siedzibę, na nowy obiekt biurowo-magazynowy, pozwalający usprawnić procesy handlowo-logistyczne (magazyny wysokiego składowania) oraz podnieść standardy administracyjne i magazynowe.

4.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Optymalizacja działalności w oparciu o system wspomagający proces sprzedaży

W roku 2013 Spółka kontynuowała proces optymalizacji i usprawniania funkcjonowania wdrożonego w 2012 roku systemu klasy ERP (ang. Enterprise Resource Planning) firmy SAP i działania te z całą pewnością kontynuowane będą nadal. System dostosowany został do wielkości i potrzeb Spółki, a jednocześnie jest kompatybilny z systemami w wielkich sieciach handlowych – dzięki czemu proces zamawiania i sprzedaży towarów ulega znaczącemu usprawnieniu. Celem Spółki jest pełne wykorzystanie możliwości optymalizacyjnych procesu sprzedaży i interakcji z kontrahentami jakie umożliwia nowy system. Dzięki prowadzonym analizom zamówień generowanym przez system Spółka trafniej i ze znacznym wyprzedzeniem dobiera asortyment do magazynu.

Optymalizacja i dalszy rozwój katalogu towarów

Rozbudowywanie oferty, pozyskiwanie i rozwijanie dystrybucji nowych towarów - m.in. produkty o niskiej wrażliwości na sezonowość sprzedaży. Vakomtek S.A. zamierza w pełni wdrożyć model „one-stop shopping”. Spółka na bieżąco rozszerza asortyment dopasowując go do aktualnych tendencji rynkowych - zamiarem Vakomtek S.A. jest między innymi zwiększenie sprzedaży popularnych rejestratorów jazdy.

W 2014 roku nastąpi również rozwinięcie oferty o więcej produktów z gamy źródeł światła w technologii LED. Poza tym Spółka zamierza rozszerzać paletę oferowanych towarów o urządzenia z branży foto/tele media, a w przyszłości także AGD.

Upublicznienie Spółki w celu zwiększania wiarygodności wobec kontrahentów

W konsekwencji planowanego wprowadzenia akcji Vakomtek S.A. do obrotu, Spółka będzie zobowiązana do przestrzegania obowiązków informacyjnych, co wiązać się będzie ze zwiększeniem poziomu jej transparentności wobec inwestorów, jak i kontrahentów. Ponadto, zwiększenie wiarygodności Spółki poprzez jej upublicznienie na rynek NewConnect, przełoży się na efekt marketingowy oraz ułatwi nawiązanie

relacji biznesowych z dużymi międzynarodowymi dystrybutorami sprzętu, a także bezpośrednio z wielkimi światowymi producentami urządzeń elektronicznych.

Uruchomienie sprzedaży przez Internet

W planach na rok 2014 znajduje się uruchomienie elektronicznego systemu zamówień prowadzonego poprzez stronę internetową Spółki. Po wdrożeniu systemu możliwe będzie całodobowe automatyczne składanie zamówień na oferowane przez Spółkę towary przez wszystkich kontrahentów Spółki.

Wejście na nowe rynki w regionie Europy Środkowo-Wschodniej

Plany ekspansji działalności Spółki obejmują zarówno intensyfikację współpracy z obecnymi partnerami, którymi są wielkopowierzchniowe sieci handlowe (Real, Auchan, Makro), sieci specjalistyczne takie jak EURO RTV AGD czy Media Expert, kanał IT (AB, ABC DATA) oraz pozyskiwanie silnych dystrybutorów z kanału tradycyjnego (Avans, Neonet, Mix Electronics), gdzie nowoczesne produkty mobilne znacząco zwiększają udział w sprzedaży. Firmy te działają na dynamicznym rynku skoncentrowanym na małych i średniej wielkości miejscowościach (jest to bardzo obiecujący rynek) oraz w wybranych aglomeracjach miejskich.

Spółka zamierza także wykorzystać dogodne położenie geograficzne w Europie Środkowo-Wschodniej i rozszerzać swoją działalność na rynki zagraniczne. Emitent jest dostawcą urządzeń elektronicznych do kilku sieci działających poza granicami kraju (np.: Auchan Rosja oraz Globus Rosja). Dostawy do tych sieci odbywają się za pośrednictwem lokalnych dystrybutorów, którzy to właśnie są bezpośrednimi odbiorcami towarów od Spółki.

Sprzedaż do nowej grupy odbiorców

Stałe wzbogacanie oferty o nowe grupy produktów, przyczynia się do rozszerzania spektrum odbiorców Spółki. W planie Vakomtek S.A. znajduje się intensyfikacja wdrożonej w 2013 r. sprzedaży źródeł światła LED, co pozwoli nie tylko na rozszerzenie jej wartości w obecnej grupie odbiorców, ale również umożliwi nawiązanie relacji z sieciami specjalistycznych dystrybutorów detalicznych typu - „electro-specialist” – w tym m.in.: OBI, Castorama, LeroyMerlin, etc.

4.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2013 Spółka nie podejmowała działań w dziedzinie badań, jednakże podejmowała szereg kroków nakierowanych na rozwój rynków zbytu i oferowanego asortymentu towarów. W roku 2013 Spółka wprowadziła na rynek 244 nowości asortymentowe, co stanowiło ponad 17% całej oferty sprzedażowej. W całym 2013 roku liczba sprzedanych towarów wynosiła 2 380 484 sztuki, z czego nowy asortyment obejmował 327 987 sztuk, stanowiąc blisko 14% całości sprzedaży liczonej w sztukach.

Wraz ze znaczącym wzrostem przychodów i rozwojem działalności, Spółka rozbudowywała zespół współpracowników składający się z doświadczonych specjalistów, w szczególności rozbudowany został dział handlowy, gdzie utworzono nową Dywizję E-commerce, czyli sprzedaży internetowej oraz Dywizję oświetlenia – LED.

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

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, pełniąc jednocześnie obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, jest w posiadaniu 100% 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 osiąganego 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

zatarowania 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 2013 r. stanowiły blisko 35% 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 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 któregokolwiek 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.

Czynnikami 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 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 pośród 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 i peryferii komputerowych oraz 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 z 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 osiągnięte przez Emitenta, jego sytuację finansową oraz perspektywy 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 został na skutek udzielenia 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 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 dotyczącego sprzedaży towarów importowanych, ulegają częstym zmianom oraz w wielu przypadkach charakteryzują się brakiem jednolitej wykładki. 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 z 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

Spółka, będąc dystrybutorem elektroniki użytkowej, narażona jest na ryzyko spadku marż realizowanych na sprzedaży oferowanych towarów. 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 spadków 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.

Czynnikiem 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 dystrybuuje najbardziej aktualne wersje towarów poszczególnych marek.

4.8. Informacje dodatkowe

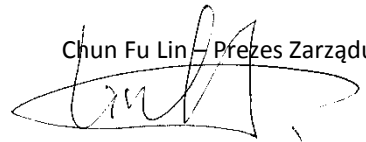
W roku 2013 Spółka Vakomtek S.A. realizowała działania mające na celu wprowadzenie akcji spółki do obrotu na Rynku Newconnect. We wrześniu 2013 r. Spółka podpisała umowę z Autoryzowanym Doradcą, Spółką InvestCon Group S.A.(obecnie INC S.A.), a następnie w listopadzie doszło do podpisania umów z Biurem Maklerskim Alior Bank S.A. na mocy których zobowiązał się on pełnić dla Vakomtek S.A. rolę Animatora oraz Agenta Emisji. Finalnie w grudniu 2013 r. Vakomtek S.A. złożył wniosek do GPW S.A. o wprowadzenie akcji do obrotu. Uchwała zatwierdzająca wprowadzenie akcji została opublikowana w styczniu 2014 r.

5. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki Vakomtek S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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
