



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY VAKOMTEK S.A

---

## IV KWARTAŁ ROKU 2015

Warszawa, 11.02.2016 r.

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





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

**ZARZĄD EMITENTA:**

**Prezes Zarządu – Chun-Fu Lin**

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

## BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 322 045,64</b>	<b>1 556 710,44</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>333 144,82</b>	<b>509 312,40</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	333 144,82	509 312,40
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>808 282,82</b>	<b>804 559,04</b>
1.	Środki trwałe	808 282,82	779 503,91
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	57 975,34	8 029,39
c)	urządzenia techniczne i maszyny	113 350,67	104 595,77
d)	środki transportu	625 771,00	652 048,90
e)	inne środki trwałe	11 185,81	14 829,85
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	25 055,13
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>180 618,00</b>	<b>242 839,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	180 618,00	242 839,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19 439 796,78</b>	<b>14 067 427,29</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>12 751 100,17</b>	<b>6 989 484,99</b>
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	9 361 830,99	6 989 484,99
5.	Zaliczki na dostawy	3 389 269,18	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 405 633,12</b>	<b>7 012 245,34</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	6 405 633,12	7 012 245,34
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 170 646,38	6 827 397,73
-	do 12 miesięcy	6 170 646,38	6 827 397,73
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	103 347,92	107 766,51
c)	inne	131 638,82	77 081,10
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>239 543,56</b>	<b>23 965,28</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	239 543,56	23 965,28
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	239 543,56	23 965,28
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	239 543,56	23 965,28
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>43 519,93</b>	<b>41 731,68</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>20 761 842,42</b>	<b>15 624 137,73</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 125 071,49</b>	<b>5 135 148,44</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
<b>II.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>-101 099,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>4 157 295,69</b>	<b>152 844,50</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>977 852,75</b>	<b>926 664,09</b>
<b>VII.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>91 022,05</b>	<b>55 639,85</b>
<b>IX.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 636 770,93</b>	<b>10 488 989,29</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>48 126,52</b>	<b>38 509,34</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 865,00	9 198,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39 261,52	29 311,34
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	39 261,52	29 311,34
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>428 542,59</b>	<b>312 467,67</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	428 542,59	312 467,67
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	428 542,59	312 467,67
	d) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 980 881,07</b>	<b>10 138 012,28</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	8 633,56	77 569,94
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 633,56	77 569,94
	- do 12 miesięcy	8 633,56	77 569,94
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	10 972 247,51	10 060 442,34
	a) kredyty i pożyczki	4 189 731,49	2 810 091,63
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	119 074,98	266 457,28
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 896 314,67	5 432 902,75
	- do 12 miesięcy	5 896 314,67	5 432 902,75
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	688 956,89	1 464 133,06
	h) z tytułu wynagrodzeń	76 979,67	67 075,52
	i) inne	1 189,81	19 782,10
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>179 220,75</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	179 220,75	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	179 220,75	0,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>20 761 842,42</b>	<b>15 624 137,73</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Od 01.10.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>12 192 543,78</b>	<b>11 403 446,53</b>	<b>41 708 466,29</b>	<b>29 238 338,34</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	393 613,47	877 686,58	710 153,97	965 746,46
	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 798 930,31	10 525 759,95	40 998 312,32	28 272 591,88
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>11 866 150,43</b>	<b>11 242 475,67</b>	<b>40 918 069,61</b>	<b>28 709 920,94</b>
I.	Amortyzacja	117 298,46	109 629,68	466 383,30	392 397,77
II.	Zużycie materiałów i energii	115 198,70	143 324,69	430 396,98	364 338,81
III.	Usługi obce	1 556 422,04	1 521 150,29	5 136 250,23	4 080 896,44
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	4 319,76	60 959,19	75 285,75	123 657,84
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	304 321,93	301 357,08	1 209 569,52	1 048 035,88
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	61 121,82	57 795,13	245 608,54	214 069,68
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	112 255,75	104 092,65	379 520,25	259 862,59
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 595 211,97	8 944 166,96	32 975 055,04	22 226 661,93
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>326 393,35</b>	<b>160 970,86</b>	<b>790 396,68</b>	<b>528 417,40</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>161 963,29</b>	<b>149 995,03</b>	<b>299 816,29</b>	<b>206 909,93</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24 390,25	0,00	24 390,25	5 234,39
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	137 573,04	149 995,03	275 426,04	201 675,54
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>322 896,51</b>	<b>133 565,84</b>	<b>434 979,80</b>	<b>285 141,47</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	67 593,68	0,00	67 593,68
III.	Inne koszty operacyjne	322 896,51	65 972,16	434 979,80	217 547,79
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>165 460,13</b>	<b>177 400,05</b>	<b>655 233,17</b>	<b>450 185,86</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,02</b>	<b>605,11</b>	<b>0,32</b>	<b>605,42</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,02	0,07	0,32	0,38
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	605,04	0,00	605,04
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>81 141,10</b>	<b>147 256,66</b>	<b>416 388,44</b>	<b>282 332,43</b>
I.	Odsetki, w tym:	57 606,72	51 319,57	221 584,36	193 707,41
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	23 534,38	95 937,09	194 804,08	88 625,02
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>84 319,05</b>	<b>30 748,50</b>	<b>238 845,05</b>	<b>168 458,85</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>84 319,05</b>	<b>30 748,50</b>	<b>238 845,05</b>	<b>168 458,85</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>116 827,00</b>	<b>25 755,00</b>	<b>147 823,00</b>	<b>112 819,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-32 507,95</b>	<b>4 993,50</b>	<b>91 022,05</b>	<b>55 639,85</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	01.10-31.12.2015	01.10-31.12.2014	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (strata) netto	-32 507,95	4 993,50	91 022,05	55 639,85
II	Korekty razem	-2 674 251,49	126 370,50	-4 585 275,91	-592 837,75
1	Amortyzacja	117 298,46	109 629,68	466 383,30	392 397,77
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-455,69	89,89	-545,58	1 797,69
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	57 606,70	49 629,47	221 584,04	192 769,58
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	5 234,39	0,00	5 234,39
5	Zmiana stanu rezerw	9 617,18	21 227,25	9 617,18	9 852,34
6	Zmiana stanu zapasów	-2 049 086,66	-1 704 424,51	-5 761 615,18	-976 373,96
7	Zmiana stanu należności	727 139,91	-2 438 709,22	606 612,22	-2 878 798,21
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 855 126,75	4 240 166,76	-389 388,77	2 828 548,08
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	287 503,10	-159 148,50	239 653,50	-170 974,29
10	Inne korekty	31 252,26	2 675,29	22 423,38	2 708,86
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-2 706 759,44</b>	<b>131 364,00</b>	<b>-4 494 253,86</b>	<b>-537 197,90</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	Wpływy	24 390,27	0,07	24 390,57	10 813,38
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 390,25	0,00	24 390,25	10 813,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,02	0,07	0,32	0,38
a)	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,02	0,07	0,32	0,38
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,02	0,07	0,32	0,38
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	15 060,16	9 671,39	73 302,48	49 994,11
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 060,16	9 671,39	73 302,48	49 994,11
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>9 330,11</b>	<b>-9 671,32</b>	<b>-48 911,91</b>	<b>-39 180,73</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	Wpływy	6 242 363,22	34 216,72	9 366 705,00	1 072 582,15
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 898 901,00	0,00	3 898 901,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	2 343 462,22	34 216,72	5 467 804,00	1 072 582,15
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	3 444 532,93	147 194,75	4 727 846,41	642 571,43
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	3 354 031,48	30 702,49	4 278 072,51	1 89 908,37
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	29 209,38	67 626,70	227 626,94	235 893,10
8	Odsetki	61 292,07	48 865,56	222 146,96	192 769,96
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	24 000,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 797 830,29</b>	<b>-112 978,03</b>	<b>4 638 858,59</b>	<b>430 010,72</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>100 400,96</b>	<b>8 714,65</b>	<b>95 692,82</b>	<b>-146 367,91</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>100 856,65</b>	<b>8 624,76</b>	<b>96 238,40</b>	<b>-148 165,60</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	455,69	-89,89	545,58	-1 797,69
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>19 257,14</b>	<b>17 048,32</b>	<b>23 965,28</b>	<b>172 130,88</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>119 658,10</b>	<b>25 762,97</b>	<b>119 658,10</b>	<b>25 762,97</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	1.01-31.12.2015	1.01-31.12.2014
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 135 148,44</b>	<b>5 079 508,59</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 135 148,44</b>	<b>5 079 508,59</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
<b>1.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	-		
<b>1.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.1</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>-101 099,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	101 099,00	0,00
	-		
<b>2.2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>-101 099,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>		
	a) zwiększenie	0,00	
	b) zmniejszenie	0,00	
<b>3.1</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>152 844,50</b>	<b>81 506,32</b>
<b>4.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>4 004 451,19</b>	<b>71 338,18</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 004 451,19	71 338,18
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	
	- z podziału zysku (ustawowo)	4 451,19	71 338,18
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	
	- z wpłat na nowe akcje nie zarejestrowanych w KRS (na koniec okresu)	4 000 000,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	
	-		
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>4 157 295,69</b>	<b>152 844,50</b>
<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		
<b>5.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	
	- trwała utrata wartości środków trwałych	0,00	
<b>5.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.</b>	<b>926 664,09</b>	<b>106 274,96</b>
<b>6.1</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>51 188,66</b>	<b>820 389,13</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	51 188,66	820 389,13
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	51 188,66	820 389,13
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeznaczenie na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	
<b>6.2</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>977 852,75</b>	<b>926 664,09</b>
<b>7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>55 639,85</b>	<b>891 727,31</b>
<b>7.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>55 639,85</b>	<b>891 727,31</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
	- korekty błędów podstawowych	0,00	
<b>7.2</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>55 639,85</b>	<b>891 727,31</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	55 639,85	891 727,31
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	4 451,19	71 338,18
	przeznaczenie na kapitał rezerwowy	51 188,66	820 389,13
	przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	
	przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	
<b>7.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
	- korekty błędów podstawowych	0,00	
<b>7.5</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczony podatek	0,00	
<b>7.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>91 022,05</b>	<b>55 639,85</b>
	a) zysk netto	91 022,05	55 639,85
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 125 071,49</b>	<b>5 135 148,44</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

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

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

W czwartym kwartale 2015 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

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

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

### Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

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

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią.

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

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

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

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

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

- Zapasy

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

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

- Należności

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

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

- Metody wyceny walut obcych

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



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

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

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

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

- gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup, jednak w wysokości nie wyższej od średniego kursu ogłoszonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

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

- Wyniki Spółki w IV kwartale 2015 r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	IV Q 2015	IV Q 2014	Dynamika	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 192 543,78	11 403 446,53	6,92%	41 708 466,29	29 238 338,34	42,65%
B.	Koszty działalności operacyjnej	11 866 150,43	11 242 475,67	5,55%	40 918 069,61	28 709 920,94	42,52%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	326 393,35	160 970,86	102,77%	790 396,68	528 417,40	49,58%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	161 963,29	149 995,03	7,98%	299 816,29	206 909,93	44,90%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	322 896,51	133 565,84	141,75%	434 979,80	285 141,47	52,55%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	165 460,13	177 400,05	-6,73%	655 233,17	450 185,86	45,55%
G.	Przychody finansowe	0,02	605,11	-100,00%	0,32	605,42	-99,95%
H.	Koszty finansowe	81 141,10	147 256,66	-44,90%	416 388,44	282 332,43	47,48%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	84 319,05	30 748,50	174,22%	238 845,05	168 458,85	41,78%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
K.	Zysk (strata) brutto	84 319,05	30 748,50	174,22%	238 845,05	168 458,85	41,78%
L.	Podatek dochodowy	116 827,00	25 755,00	353,61%	147 823,00	112 819,00	31,03%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
N.	Zysk (strata) netto	-32 507,95	4 993,50	-751,01%	91 022,05	55 639,85	63,59%

Analizując wybrane dane wynikowe za czwarty kwartał 2015 i 2014 roku, należy zwrócić uwagę na systematyczny przyrost przychodów netto ze sprzedaży, jaki obserwujemy nie tylko pomiędzy analizowanymi kwartałami obu lat, ale co wskazują poprzednie raporty, także sukcesywnie między kwartałami samego roku 2015 i choć pomiędzy czwartymi kwartałami przyrost jest jednocyfrowy i oscyluje wokół niespełna 7%, to już porównując skumulowane wyniki za cały rok 2015 i 2014, uzyskuje imponującą

wartość 42,65%. W tym samym czasie przyrosły także koszty działalności operacyjnej, jednakże zarówno pomiędzy czwartymi kwartałami 2015 i 2014 roku jak i pomiędzy całym rokiem 2015 i 2014, przyrost ten był nieco wolniejszy od przyrostu przychodów, przyczyniając się do pozytywnych przyrostów zysku na sprzedaży (o 102,77% pomiędzy czwartymi kwartałami oraz o 49,58% pomiędzy latami 2015 i 2014). Nieco inną tendencję zaobserwować można w zakresie wyniku na działalności operacyjnej. Tu na skutek wysokiej dynamiki pozostałych kosztów operacyjnych (w głównej mierze koszty utylizacji towarów niehandlowych oraz rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych), zwłaszcza pomiędzy czwartymi kwartałami 2015 i 2014 roku, wynik uległ niespełna 7%-owemu spadkowi, jednakże w ujęciu rocznym, nadal odnotowujemy 45,55%-owy przyrost w roku 2015 w stosunku do roku 2014. Przyrosty mamy także na wyniku z działalności gospodarczej oraz samego zysku brutto. W obu przypadkach 174,22%-owy przyrost pomiędzy analizowanymi kwartałami oraz blisko 42%-owy pomiędzy latami 2015 i 2014. Strata pojawia się dopiero w zakresie wyniku netto i wyłącznie w ramach czwartego kwartału 2015 roku, przy czym spowodowane jest to w głównej mierze odroczoną częścią podatku dochodowego, ponieważ uwzględnienie części wyłącznie bieżącej, pozwoliłoby wykazać wynik zdecydowanie bardziej pozytywny. Mimo to globalny wynik netto roku 2015 zyskał poziom dodatni i z kwotą 91.022,05 zł, jest o 63,59% wyższy niż w roku 2014.

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	struktura	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	struktura	dynamika 2015/2014
<b>AKTYWA</b>						
A.	Aktywa trwałe	1 322 045,64	6,37%	1 556 710,44	9,96%	-15,07%
I.	Wartości niematerialne i prawne	333 144,82	1,60%	509 312,40	3,26%	-34,59%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	808 282,82	3,89%	804 559,04	5,15%	0,46%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	180 618,00	0,87%	242 839,00	1,55%	-25,62%
B.	Aktywa obrotowe	19 439 796,78	93,63%	14 067 427,29	90,04%	38,19%
I.	Zapasy	12 751 100,17	61,42%	6 989 484,99	44,74%	82,43%
II.	Należności krótkoterminowe	6 405 633,12	30,85%	7 012 245,34	44,88%	-8,65%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	239 543,56	1,15%	23 965,28	0,15%	899,54%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 519,93	0,21%	41 731,68	0,27%	4,29%
<b>Aktywa razem</b>		<b>20 761 842,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 624 137,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>32,88%</b>

Analizując dane bilansowe na zakończenie czwartego kwartału 2015 roku, w stosunku do analogicznego momentu roku 2014, na uwagę zasługuje wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 15.624.137,73 zł do 20.761.842,42 zł. Oznacza to przyrost majątku o blisko 33% i choć jest nieco niższy w porównaniu do poprzednich kwartałów, to nadal wykazuje dynamikę, którą należy ocenić pozytywnie zwłaszcza z uwagi na stałą tendencję wzrostową. Pośród najistotniejszych pozycji aktywów wyróżnić należy zapasy stanowiące 61,42% majątku – tu przyrost o 82,43% oraz należności stanowiących 30,85% aktywów, których poziom na koniec czwartego kwartału 2015 roku, spadł o blisko 9% w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. Należy jednak podkreślić, że dynamiczny przyrost zapasów, nie dotyczy w całości poziomu towarów handlowych, bowiem około 25% wskazanej powyżej kwoty, stanowi zaliczka na dostawy, które nastąpią w 2016 roku. Dlatego też porównując wzrost wartości samych towarów handlowych posiadanych przez spółkę na koniec 2015 roku, odnotowalibyśmy dynamikę na poziomie około 34%, co pozwoliłoby stwierdzić, że dynamika ich przyrostu nieco spadła konfrontując z minionymi kwartałami, wskazując na uwolnienie części środków zamrożonych w stanach magazynowych w poprzednich okresach. Trzecią co do wielkości pozycją aktywów, są rzeczowe aktywa trwałe, przy czym ich udział w ramach struktury majątku spada (3,89% w roku 2015 w stosunku do 5,15% z roku 2014) z uwagi

na szybsze tempo amortyzacji składników majątku trwałego w stosunku do ich nabyć. Tu zanotowano przyrost wartości o niespełna 0,5% w stosunku do roku 2014 (z kwoty 804.559,04 zł do kwoty 808.282,82 zł).

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

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	struktura	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	struktura	dynamika 2015/2014
<b>PASYWA</b>						
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 125 071,49</b>	<b>43,95%</b>	<b>5 135 148,44</b>	<b>32,87%</b>	<b>77,70%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	19,27%	4 000 000,00	25,60%	0,00%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-101 099,00	-0,49%	0,00	0,00%	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 157 295,69	20,02%	152 844,50	0,98%	2619,95%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	977 852,75	4,71%	926 664,09	5,93%	5,52%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
VIII.	Zysk (strata) netto	91 022,05	0,44%	55 639,85	0,36%	63,59%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 636 770,93</b>	<b>56,05%</b>	<b>10 488 989,29</b>	<b>67,13%</b>	<b>10,94%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	48 126,52	0,23%	38 509,34	0,25%	24,97%
II.	Zobowiązania długoterminowe	428 542,59	2,06%	312 467,67	2,00%	37,15%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 980 881,07	52,89%	10 138 012,28	64,89%	8,31%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	179 220,75	0,86%	0,00	0,00%	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>20 761 842,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 624 137,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>32,88%</b>

W zakresie pasywów odnotować należy znaczący przyrost kapitału własnego z poziomu 5.135.148,44 zł w roku 2014, do 9.125.071,49 zł w roku 2015, czyli o 77,7%. Jest to konsekwencją nie tylko wyższych poziomów zysków zrealizowanych na koniec czwartego kwartału 2015 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przyrost o ponad 63%), ale przede wszystkim, ponad 26-krotnym wzrostem kapitału zapasowego. Należy przy tym wspomnieć, że kwoty wykazane w ramach kapitału zapasowego, wynikają z kwot wniesionych do majątku spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy, w związku z emisją nowych akcji, przy czym na dzień sporządzenia raportu jeszcze nie zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym. Należy zatem spodziewać się, że już w kolejnym raporcie, spółka będzie mogła się pochwalić podwojonym kapitałem podstawowym. Z punktu widzenia struktury pasywów, najistotniejszą pozycją stanowią zobowiązania krótkoterminowe, których poziom na koniec czwartego kwartału 2015 roku, przyrósł o nieco ponad 8% w stosunku do analogicznego okresu roku 2014, zyskując jednocześnie 52,89% wartości źródeł finansowania w stosunku do 64,89% z roku 2014. W tym miejscu warto podkreślić, że dynamika przyrostu zobowiązań spadła porównując do poprzednich kwartałów, co dodatkowo podkreśla opisywany w dalszej części opracowania wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań. Na uwolnienie części dotychczas zablokowanych na magazynie środków pieniężnych, które można było wykorzystać do obsługi zobowiązań handlowych wskazuje dodatkowo opisany także nieco dalej wskaźnik rotacji zapasów towarów. Warto także wspomnieć, że w zakresie zobowiązań największą dynamiką charakteryzowały się zobowiązania długoterminowe, których przyrost o ponad 37% jest konsekwencją podobnie jak w minionych okresach, ujęcia w księgach kwot dotyczących kolejnych, nowych umów leasingowych, w części nie podlegającej spłacie w najbliższym okresie obrachunkowym.

Struktura finansowania majątku na koniec czwartego kwartału 2015 roku zmieniła się w stosunku do końca czwartego kwartału 2014 roku na rzecz zmniejszonego udziału zobowiązań. Wszystko to dzięki znaczącym przyrostom w ramach kapitału własnego, zwiększającym w ten sposób bezpieczeństwo działania spółki. Na koniec 2015 roku kapitał własny stanowi 43,95% całości aktywów, w stosunku do 32,87% z analogicznego okresu 2014 roku.

#### Podstawowe wskaźniki analizy finansowej Vakomtek S.A.

Treść		koniec IV Q 2015	koniec IV Q 2014
<b>1</b>	<b>Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>		
1.1.	<b>Rentowność majątku</b> wynik finansowy netto/suma aktywów	0,4%	0,4%
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych</b> wynik finansowy netto/kapitał własny	1,0%	1,1%
1.3.	<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,2%	0,2%
1.4.	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	1,9%	1,8%

Treść		koniec IV Q 2015	koniec IV Q 2014
<b>2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>			
2.1.	<b>Płynność-wskaźnik płynności I</b> aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,4
2.2.	<b>Płynność-wskaźnik płynności II</b> aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,7
2.3.	<b>Płynność-wskaźnik płynności III</b> środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,022	0,002
2.4.	<b>Płynność długoterminowa</b> aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,8	1,5
<b>3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>			
3.1.	<b>Szybkość obrotu należności</b> należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	54	85
3.2.	<b>Szybkość spłaty zobowiązań</b> zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	65	90
3.3.	<b>Szybkość obrotu zapasów</b> zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów	141	115
	bez zaliczek na dostawy	104	
<b>4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>			
4.1.	<b>Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach)</b> kapitał własny/zysk netto	100,25	92,00
4.2.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa ogółem	43,95%	32,90%
4.3.	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> kapitał własny/aktywa trwałe	690,22%	329,90%
4.4.	<b>Trwałość struktury finansowania</b> kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	46,02%	34,90%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności, wykazują na koniec czwartego kwartału 2015 roku, poziomy analogiczne do wykazanych na koniec roku 2014 (mimo spadku w stosunku do trzeciego kwartału 2015 roku). Co prawda wynik finansowy netto wzrósł w stosunku do poziomu z roku poprzedniego, ale jednocześnie w podobnym tempie przyrosły aktywa, kapitał własny oraz przychody ze sprzedaży. Na koniec czwartego kwartału 2015 roku, w spółce pozostało 0,2% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków, co jest wynikiem niezmiennym w stosunku do tego z końca czwartego kwartału roku 2014. Dodatkowo w 2015 roku około 1,9% zysku brutto przypadło na jednostkę przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 1,8% z roku poprzedniego. Stabilność powyższych wskaźników może sugerować, że w 2015 roku realizowano przeciętnie podobny poziom marż zysków na sprzedaży, co w roku 2014.

W zakresie płynności finansowej, zanotowano poprawę wskaźnika płynności pierwszego stopnia, zarówno w stosunku do roku 2014, jak i w porównaniu do poprzednich kwartałów roku 2015. Na koniec 2015 roku, wykazuje on poziom z wzorcowego przedziału, przyrastając z poziomu 1,4 do poziomu 1,8. Wskaźnik płynności drugiego stopnia mimo natomiast faktu, że poprawił się w stosunku do poprzednich kwartałów 2015 roku, to w stosunku do końca roku 2014 jest nieco niższy. Nadal warto zatem podjąć działania poprawiające poziom wskaźnika płynności drugiego i trzeciego stopnia. W tym momencie spółka byłaby w stanie spłacić około 2% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki, jednakże działania zmierzające do dalszego upłynnienia zapasów, powinny pomóc ten wskaźnik polepszyć.

Na kwestię kontynuowania prac związanych z uwalnianiem poziomu zapasów podobnie jak w poprzednich kwartałach wskazuje wskaźnik rotacji zapasów, który nadal jest dość wysoki, jednakże jego poziom, w dużej mierze jest wynikiem wykazania w ramach zapasów wysokiego poziomu zaliczek na dostawy (3.389.269,18 zł), które pojawią się w spółce z początkiem kolejnego roku. W przypadku wzięcia pod uwagę wyłącznie poziomu towarów, można bowiem zauważyć wyraźny spadek tego wskaźnika na koniec czwartego kwartału 2015 roku, w porównaniu z czwartym kwartałem 2014 roku. Spadek ten widoczny byłby przy takim sposobie analizy także w porównaniu z poprzednimi kwartałami roku 2015. W chwili obecnej spółka przechowuje towary przeciętnie 104 dni pomiędzy momentem ich zakupu, a sprzedażą dla klienta (w minionym roku okres ten był o blisko 2 tygodnie dłuższy). Szybkość obrotu należności uległa znacznemu skróceniu z 85 dni w roku 2014, do 54 w roku 2015, będąc przy okazji na niższym poziomie od tej wykazanej na koniec trzeciego kwartału 2015, pomimo zaobserwowanej tendencji, w związku z którą część sieci hipermarketów będących klientami spółki wstrzymuje przed końcem roku płatności swoich zobowiązań, uwalniając je z początkiem kolejnego roku, przyczyniając się okresowo do pogorszenia rotacji należności. W zakresie rotacji zobowiązań, czwarty kwartał 2015 przyniósł

poprawę nie tylko w porównaniu z rokiem 2014, ale podobnie jak część wcześniej omawianych wskaźników także w stosunku do poprzednich kwartałów 2015 roku. Tu szybkość spłaty uległa także skróceniu z 90 do 65 dni i jest wynikiem w miarę stabilnego poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, przy blisko 50%-owym wzroście poziomu wartości sprzedanych towarów. Tak jak w poprzednich kwartałach należy podkreślić pozytywną tendencję polegającą na szybszym spływie należności, w stosunku do okresu spłaty zobowiązań.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że zwrot zaangażowanego kapitału przy obecnym poziomie zysków, nastąpiłby o blisko 8 lat później według danych na koniec czwartego kwartału 2015 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Jest to między innymi związane z faktem, że zysk przyrósł wolniej, aniżeli przyrost poziomu kapitału. Dodatkowo należy podkreślić, że czwarty kwartał 2015 roku, jest kolejnym kwartałem, w którym zachowana została w spółce złota reguła bilansowa, zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (na koniec czwartego kwartału 2015 roku blisko siedmiokrotnie, w stosunku do trzykrotnego z roku 2014).

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**

Lp.	Wyszczególnienie	01.10-31.12.2015	01.10-31.12.2014	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 706 759,44	131 364,00	-4 494 253,86	-537 197,90
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 330,11	-9 671,32	-48 911,91	-39 180,73
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	2 797 830,29	-112 978,03	4 638 858,59	430 010,72

W zakresie przepływów pieniężnych należy zwrócić uwagę, na utrzymaną tendencję zarówno w przypadku roku 2014 jak i roku 2015, to znaczy ujemne przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, a dodatnie na finansowej, co oznacza posittkowanie się kapitałem zewnętrznym, celem finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Jedynie w zakresie porównania samych czwartych kwartałów odnotowujemy okresowe odstępstwo od tej tendencji zwłaszcza w czwartym kwartale roku 2014. Czwarty kwartał 2015 roku, wskazuje jednak na powrót do ustalonej wcześniej tendencji, dodatkowo ujawniając dodatnie przepływy na działalności inwestycyjnej, będące nadwyżką ze sprzedaży składników majątku trwałego nad wydatkami w ramach wartości niematerialnych i prawnych.

**• Wyniki sprzedażowe Spółki w IV kwartale 2015 r.**

W czwartym kwartale 2015 roku, spółka Vakomtek S.A. wypracowała obrót ze sprzedaży towarów na poziomie 11.798.930,31 zł. Względem analogicznego kwartału roku 2014, uzyskany przez spółkę obrót był wyższy o 12 %.

Najsilniejszy wzrost sprzedaży względem IV kwartału 2014 roku, można było zauważyć w grupach produktowych takich jak: źródła światła LED (6-krotny wzrost), drobne AGD i MP3 (4-krotny wzrost), wideorejestratory (3-krotny wzrost) oraz produkty z grupy RTV (2-krotny wzrost).

Na uwagę zasługują również takie grupy produktowe jak kable czy akcesoria GSM, których sprzedaż zwiększyła się wyraźnie, zarówno w porównaniu do IV kwartału 2014 roku jak i do III kwartału 2015 roku.

W minionym kwartale spółka niezmiennie kontynuowała działania ukierunkowane na rozwój współpracy z obecnymi klientami, jak i poszukiwaniem nowych kanałów dystrybucyjnych, utrzymując przy tym stałą dostępność szerokiej gamy produktów, jak i konkurencyjne ceny.

W związku z okresem Bożego Narodzenia, spółka brała udział w szeregu akcji promocyjnych prowadzonych u swoich klientów, promując w ten sposób różnorodne produkty takie jak: rejestratory samochodowe, uchwyty do telefonów, tablety, laptopy, czajniki, konsole DJ i inne. Oferty promocyjne zdecydowanie wpłynęły na zwiększenie wolumenu sprzedaży.

Dodatkowo u wieloletniego klienta, jednej z rozpoznawalnych sieci hipermarketów, ustalono nowe ekspozycje na 56 różnych modeli kabli marki Vakoss. Powinno to mieć bardzo korzystny wpływ na sprzedaż tego asortymentu w roku bieżącym, dzięki wyjątkowości jaką na sprzedaż kabli w 2016 roku otrzymał Vakomtek w tej sieci.

W minionym okresie spółka kontynuowała również prace nad umocnieniem sprzedaży nowej marki dystrybucyjnej wprowadzonej do sieci hipermarketów w III kwartale 2015 roku.

W sieciach specjalistycznych spółka skoncentrowała się na rozszerzeniu oferty produktów marki Vakoss w dziale GSM, co powinno zaowocować zwiększeniem zamówień już w kolejnym kwartale.

Warto także nadmienić, że w IV kwartale 2015 roku, rozpoczął współpracę z Vakomtek nowy klient, polska sieć supermarketów, która zrealizowała akcję promocyjną na źródła światła LED oferowane przez spółkę.



Czwarty kwartał to również działania skupiające się na rozwoju sprzedaży w kanale eksportowym. W minionym okresie spółka rozpoczęła współpracę między innymi z nowym klientem w Rosji oraz wprowadziła do jednego z kluczowych klientów zagranicznych, nową markę dystrybucyjną wraz z nową linią produktów drobnego AGD.

- **Sprzedaż nowych produktów**

W IV kwartale 2015 roku Spółka, wprowadziła na rynek 69 nowych indeksów pod własną marką. W szczególności skoncentrowano się na poszerzeniu oferty kabli RTV i Audio marki Vakoss oraz akcesoriów GSM. Vakomtek wprowadził również do swojej oferty produkty nowej marki dystrybucyjnej drobnego AGD.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2015 r.

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

Nie dotyczy.

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

W IV kwartale 2015 r. Vakomtek S.A. wprowadził do swojej oferty 69 nowych produktów. Zdecydowaną większość nowych indeksów stanowiły kable RTV i Audio.

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

Nie dotyczy-Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Nie dotyczy-Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

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

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

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

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

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2013	2014	2015
Umowa o pracę	24	30	35
Umowy cywilnoprawne	12	17	20
<b>SUMA</b>	<b>36</b>	<b>47</b>	<b>55</b>

Dane na koniec IV kwartału wskazanych powyżej lat.

Warszawa, dnia 11.02.2016 r.

  
Przes Zarządu  
Chun Fu Lin