



RAPORT ROCZNY

VAKOMTEK S.A.

ZA OKRES
od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Poznań, 29.05.2015 r.

Raport Vakomtek S.A. za rok 2014 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.....	28
4.1. Informacje podstawowe.....	28
4.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	30
4.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego ...	33
4.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki.....	35
4.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	35
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	42
5. Oświadczenie Zarządu	43
6. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego	43
7. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	62

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Vakomtek S.A. z przyjemnością prezentujemy Raport Roczny za 2014 rok.

Za nami rok intensywnej pracy, a dodatkowo pierwszy rok naszej obecności na rynku NewConnect. Rok ten zakończyliśmy z pozytywnym wynikiem finansowym, nowymi doświadczeniami oraz relacjami biznesowymi. Zarząd spółki we współpracy z Radą Nadzorczą konsekwentnie realizował obraną strategię rozwoju, działając zarówno w kierunku poszerzania oferty spółki, jak i zwiększenia obszaru działalności spółki.

W 2014 r. zrealizowane zostały kolejne inwestycje, które zdecydowanie wpłynęły na dalszą poprawę jakości i wydajności Spółki. W związku z intensywnym rozwojem działalności, jak i wychodząc naprzeciw oczekiwaniom naszych Klientów, Vakomtek S.A. otworzył nowe Biuro Handlowe w Warszawie.

Do oferty spółki wprowadzonych zostało wiele nowych produktów, które znalazły uznanie wśród naszych Klientów. Nawiązano współpracę z nowymi dystrybutorami i wprowadzono do oferty produkty nowych znanych marek.

Zwrócono również dużą uwagę na rozwój i promocję stosunkowo nowych grup produktowych: drobne AGD oraz źródła światła LED.

W minionym roku w celu promocji oferowanych produktów, a także nawiązania nowych relacji handlowych spółka uczestniczyła również w istotnych wydarzeniach branżowych takich jak międzynarodowe targi IFA w Berlinie, RIGACOMM w Rydze czy Green Power w Poznaniu.

Jesteśmy przekonani, że podjęte działania, które były realizowane zgodnie z filozofią i wizją firmy, przyczyniły się do wzmocnienia pozycji spółki na rynku.

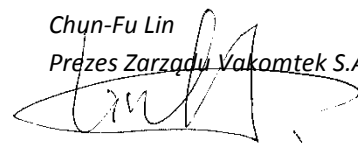
Serdecznie dziękujemy wszystkim naszym akcjonariuszom, klientom oraz kontrahentom za okazane zaufanie oraz doskonałą współpracę. Będziemy kontynuować nasze działania w celu osiągnięcia satysfakcjonujących rezultatów w kolejnym roku.

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



Z wyrazami szacunku

Chun-Fu Lin
Prezes Zarządu Vakomtek S.A.



2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	PLN		EUR	
Kapitał własny	5 135 148,44	5 079 508,59	1 204 783,44	1 224 804,35
Kapitał zakładowy	4 000 000,00	4 000 000,00	938 460,46	964 506,17
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 488 989,29	6 322 843,86	2 460 875,42	1 524 605,48
Zobowiązania długoterminowe	312 467,67	50 104,24	73 309,64	12 081,46
Zobowiązania krótkoterminowe	10 138 012,28	6 244 082,62	2 378 530,91	1 505 614,06
Aktywa razem	15 624 137,73	11 402 352,45	3 665 658,85	2 749 409,83
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	7 012 245,34	4 133 447,13	1 645 178,74	996 683,82
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 965,28	172 130,88	5 622,62	41 505,32

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014		okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 238 338,34	24 709 498,15	6 979 289,70	5 867 845,68
Zysk (strata) ze sprzedaży	528 417,40	1 293 515,33	126 135,01	307 175,33
Amortyzacja	392 397,77	310 345,98	93 666,67	73 698,88
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	450 185,90	1 195 695,90	107 460,89	283 945,83
Zysk (strata) brutto	168 458,85	1 142 248,31	40 211,69	271 253,46
Zysk (strata) netto	55 639,85	891 727,31	13 281,42	211 761,41
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-537 197,90	-2 356 675,31	-128 230,95	-559 647,43
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 180,73	-167 414,55	-9 352,57	-39 756,48
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	430 010,72	2 415 922,68	102 645,01	573 717,09
Przepływy pieniężne netto, razem	-149 367,91	-108 167,18	-35 654,62	-25 686,82
Liczba akcji (w szt.)	8 000 000	8 000 000	8 000 000,00	8 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,01	0,11	0,00	0,03
Wartość księgową na jedną akcję	0,64	0,63	0,15	0,15

Przeliczenia kursu	2014	2013
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,2623	4,1472
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,1893	4,2110

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 01.01.2014 do 31.12.2014.
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 umarzone 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	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	1 556 710,44	1 042 698,02
I. Wartości niematerialne i prawne	509 312,40	677 424,80
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	509312,40	677424,80
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	804 559,04	292 642,22
1. Środki trwałe	779503,91	292642,22
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8029,39	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	104595,77	111342,81
d) środki transportu	652048,90	173204,72
e) inne środki trwałe	14829,85	8094,69
2. Środki trwałe w budowie	25055,13	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	242 839,00	72 631,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242839,00	72631,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
B. AKTYWA OBROTOWE	14 067 427,29	10 359 654,43
I. Zapasy	6 989 484,99	6 013 111,03
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	6989484,99	3797959,31
5. Zaliczki na dostawy	0,00	2215151,72
II. Należności krótkoterminowe	7 012 245,34	4 133 447,13
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	301200,25
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	301200,25
- do 12 miesięcy	0,00	301200,25
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	7012245,34	3832246,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6827397,73	3647540,30
- do 12 miesięcy	6827397,73	3647540,30
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	107766,51	106123,16
c) inne	77081,10	78583,42
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	23 965,28	172 130,88
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	23965,28	172130,88
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	23965,28	172130,88
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23965,28	172130,88
- 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	41 731,68	40 965,39
AKTYWA RAZEM:	15 624 137,73	11 402 352,45

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 135 148,44	5 079 508,59
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	4 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	152 844,50	81 506,32
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	926 664,09	106 274,96
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	55 639,85	891 727,31
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	10 488 989,29	6 322 843,86
I. Rezerwy na zobowiązania	38 509,34	28 657,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9198,00	3406,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29311,34	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	29311,34	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	25251,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	25251,00
II. Zobowiązania długoterminowe	312 467,67	50 104,24
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	312467,67	50104,24
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	312467,67	50104,24
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 138 012,28	6 244 082,62
1. Wobec jednostek powiązanych	77569,94	23216,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	77569,94	23216,79
- do 12 miesięcy	77569,94	23216,79
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	10060442,34	6220865,83
a) kredyty i pożyczki	2810091,63	1927417,85
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	266457,28	83749,48
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5432902,75	3848214,81
- do 12 miesięcy	5432902,75	3848214,81
- 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	1464133,06	291345,21
h) z tytułu wynagrodzeń	67075,52	52607,08
i) inne	19782,10	17531,40
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
- przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	15 624 137,73	11 402 352,45

3.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2014	2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	29 238 338,34	24 709 498,15
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	965746,46	60198,40
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	28272591,88	24649299,75
B. Koszty działalności operacyjnej	28 709 920,94	23 415 982,82
I. Amortyzacja	392397,77	310345,98
II. Zużycie materiałów i energii	364338,81	317897,31
III. Usługi obce	4080896,44	3274864,38
IV. Podatki i opłaty, w tym:	123657,84	34296,12
- <i>podatek akcyzowy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
V. Wynagrodzenia	1048035,88	819628,55
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	214069,68	174727,91
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	259862,59	232717,48
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22226661,93	18251505,09
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	528 417,40	1 293 515,33
D. Pozostałe przychody operacyjne	206 909,97	165 059,30
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5234,39	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	201675,58	165059,30
E. Pozostałe koszty operacyjne	285 141,47	262 878,73
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	67593,68	0,00
III. Inne koszty operacyjne	217547,79	262878,73
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	450 185,90	1 195 695,90
G. Przychody finansowe	605,38	84 279,60
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- <i>od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II. Odsetki, w tym:	0,38	3,74
- <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	605,00	84275,86
H. Koszty finansowe	282 332,43	137 727,19
I. Odsetki, w tym:	193707,41	127579,31
- <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	88625,02	10147,88
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	168 458,85	1 142 248,31
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+/-J)	168 458,85	1 142 248,31
L. Podatek dochodowy	112819,00	250521,00

M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Wynik netto (K-L-M)	55 639,85	891 727,31

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść pozycji	2014	2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	5 079 508,59	3 488 061,28
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	5 079 508,59	3 488 061,28
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	4 000 000,00	2 500 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	1500000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	1500000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	1500000,00
- 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	4000000,00
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	81 506,32	0,00
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	71338,18	81506,32
a) zwiększenia (z tytułu)	71338,18	81506,32
- 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	71338,18	81506,32
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	152844,50	81506,32
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	106 274,96	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	820389,13	106274,96
a) zwiększenia (z tytułu)	820389,13	906554,96
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	820389,13	906554,96
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	0,00

b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	800280,00
- na podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	800280,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	926664,09	106274,96
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	891 727,31	988 061,28
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	891727,31	1018829,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	891727,31	1018829,00
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)	891727,31	1018829,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	891727,31	81506,32
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	106274,96
- przeznaczenie na kapitał podstawowy	0,00	800280,00
- przeznaczenie na pokrycie straty	0,00	30767,72
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-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	0,00	-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)	0,00	30767,72
- pokrycia straty zyskiem	0,00	30767,72
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	55 639,85	891 727,31
a) zysk netto	55639,85	891727,31
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 135 148,44	5 079 508,59
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	2014	2013
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	55 639,85	891 727,31
II. Korekty razem	-592 837,75	-3 248 402,62
1. Amortyzacja	392397,77	310345,98
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1797,69	414,40
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	192769,58	126498,86
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5234,39	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	9852,34	-18420,06
6. Zmiana stanu zapasów	-976373,96	-3472223,48
7. Zmiana stanu należności	-2878798,21	-47671,09
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2828548,08	-75237,48
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-170974,29	-72748,71
10. Inne korekty	2708,86	674,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-537 197,90	-2 356 675,31
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	10 813,38	3,74
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10813,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,38	3,74
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,38	3,74
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,38	3,74
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	49 994,11	167 418,29
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49994,11	167418,29
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)	-39 180,73	-167 414,55
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	1 072 582,15	2 627 137,85
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	699720,00
2. Kredyty i pożyczki	1072582,15	1927417,85
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	642 571,43	211 215,17
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	189908,37	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	235893,10	66212,57
8. Odsetki	192769,96	126502,60
9. Inne wydatki finansowe	24000,00	18500,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	430 010,72	2 415 922,68
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-146 367,91	-108 167,18
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-148 165,60	-108 581,58
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 797,69	-414,40
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	172 130,88	280 712,46
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	25 762,97	172 545,28
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 1								
Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych - wartość brutto								
Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	know-how		
1	Stan na dzień 31.12.2013			918 012,30				918 012,30
2	Zwiększenia	0,00	0,00	11 310,00	4 950,00	0,00	0,00	16 260,00
a	zakup			11 310,00	4 950,00			16 260,00
b	przyjęcie z inwestycji							0,00
c	przemieszczenia							0,00
d	wkład niepieniężny (aport)							0,00
e	spadek, darowizna							0,00
f	aktualizacja wartości							0,00
g	przemieszczenia							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	przemieszczenia							0,00
d	wkład niepieniężny (aport)							0,00
e	darowizna							0,00
f	aktualizacja wartości							0,00
g	niedobory							0,00
4	Stan na dzień 31.12.2014	0,00	0,00	929 322,30	4 950,00	0,00	0,00	934 272,30

Nota nr 2								
Zmiany w stanie umorzeń wartości niematerialnych i prawnych								
Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz	know-how		
1	Stan na dzień 31.12.2013			240 587,50				240 587,50
2	Zwiększenia	0,00	0,00	184 207,40	165,00	0,00	0,00	184 372,40
a	naliczenie umorzenia (amortyzacja)			184 207,40	165,00			184 372,40
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 31.12.2014	0,00	0,00	424 794,90	165,00	0,00	0,00	424 959,90
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości							0,00
5	Stan na dzień 31.12.2013							0,00
a	Zwiększenia odpisów							0,00
b	Zmniejszenia odpisów							0,00
6	Stan na dzień 31.12.2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	677 424,80	0,00	0,00	0,00	677 424,80
8	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	504 527,40	4 785,00	0,00	0,00	509 312,40

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
2	Zwiększenia	0,00	8 165,49	15 580,50	666 227,62	9 988,12	699 961,73
a	przyjęcie bezpośrednio z zakupu			15 580,50		9 988,12	25 568,62
b	przyjęcie z inwestycji		8 165,49				8 165,49
c	otrzymanie jako aport						0,00
d	otrzymanie z darowizny						0,00
e	nadwyżki inwentaryzacyjne						0,00
f	przejęcia z leasingu finansowego				666 227,62		666 227,62
g	przekwalifikowania do środków trwałych ze środków obrotowych						0,00
h	aktualizacja wyceny śr. trwałych						0,00
i							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	26 098,80	0,00	26 098,80
a	likwidacja						0,00
b	sprzedaż				26 098,80		26 098,80
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 31.12.2014	0,00	8 165,49	147 124,23	962 526,82	18 220,01	1 136 036,55

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 31.12.2013			20 200,92	149 193,28	137,20	169 531,40
2	Zwiększenia	0,00	136,10	22 327,54	161 284,64	3 252,96	187 001,24
a	amortyzacja planowa okresu bieżącego		136,10	22 327,54	161 284,64	3 252,96	187 001,24
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 31.12.2014	0,00	136,10	42 528,46	310 477,92	3 390,16	356 532,64
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						0,00
6	Stan na dzień 31.12.2013						0,00
a	Zwiększenia odpisów						0,00
b	Zmniejszenia odpisów						0,00
7	Stan na dzień 31.12.2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	111 342,81	173 204,72	8 094,69	292 642,22
9	Wartość netto na koniec okresu	0,00	8 029,39	104 595,77	652 048,90	14 829,85	779 503,91

Nota nr 5		
Zmiany w stanie środków trwałych w budowie		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Stan na dzień 31.12.2013	0,00
2	Zwiększenia nakładów w ciągu roku	25 055,13
a	Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	
b	Zadania inwestycyjne własne	25 055,13
c		
3	Rozliczenie nakładów inwestycyjnych według miejsc odniesienia nakładów	0,00
a	Przekazane do eksploatacji środki trwałe	
b	Przekazane do eksploatacji środki obrotowe	
c	Nieodpłatne przekazanie obiektu infrastruktury technicznej	
d	Nakłady sprzedane, darowizny	
e	Nakłady bez efektu gospodarczego	
f		
4	Stan na dzień 31.12.2014	25 055,13

Nota nr 6			
Struktura wykorzystywanych środków trwałych - według tytułów własności (wartość początkowa)			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
1	Środki trwałe własne	173 509,73	193 675,62
2	Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - ujęte w aktywach	962 526,82	268 598,00
3	Środki trw. używane na podst. najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakt. - nie wykazane w aktywach		
	RAZEM	1 136 036,55	462 273,62

Nota nr 7									
Zapasy składników majątku obrotowego									
Lp.	Zapasy według rodzaju	Stan na dzień 31.12.2014				Stan na dzień 31.12.2013			
		Wartość według ceny nabycia	Wartość według ceny zakupu	Wartość według kosztów wytworzenia	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.	Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
1	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	surowce					0,00			0,00
b	pozostałe materiały					0,00			0,00
2	Półprodukty i produkty w toku					0,00			0,00
3	Produkty gotowe					0,00			0,00
4	Towary	7 057 078,67			67 593,68	6 989 484,99	3 797 959,31		3 797 959,31
5	Zaliczki na dostawy					0,00	2 215 151,72		2 215 151,72
	RAZEM	7 057 078,67	0,00	0,00	67 593,68	6 989 484,99	6 013 111,03	0,00	6 013 111,03
Zapasy BRUTTO według okresów zalegania									
Lp.	Zapasy według rodzaju	Okres zalegania w dniach				Razem	Wysokość odpisów aktualiz.		
		do 6 m-cy	6 m-cy do 1 rok	1 - 2 lat	ponad 2 lata				
1	Materiały					0,00			
2	Półprodukty i produkty w toku					0,00			
3	Produkty gotowe					0,00			
4	Towary	6 769 295,22	110 238,56	140 728,74	36 816,15	7 057 078,67	67 593,68		

Nota nr 8							
Należności							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014			Stan na dzień 31.12.2013		
		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:	7 013 836,34	1 591,00	7 012 245,34	4 133 447,13	0,00	4 133 447,13
1	Należności od jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	301 200,25	0,00	301 200,25
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	301 200,25	0,00	301 200,25
	- do 12 miesięcy			0,00	301 200,25		301 200,25
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	inne			0,00			0,00
2	Należności od pozostałych jednostek:	7 013 836,34	1 591,00	7 012 245,34	3 832 246,88	0,00	3 832 246,88
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 828 988,73	1 591,00	6 827 397,73	3 647 540,30	0,00	3 647 540,30
	- do 12 miesięcy	6 828 988,73	1 591,00	6 827 397,73	3 647 540,30		3 647 540,30
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	107 766,51		107 766,51	106 123,16		106 123,16
c	inne	77 081,10		77 081,10	78 583,42		78 583,42
d	dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	- w tym z tyt.dost.i usług o okresie spłaty do 12 m-cy			0,00			0,00

Nota nr 9							
Dane o odpisach aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych (wg tytułów należności)							
Lp.	Wyszczególnienie	Odpis na należności od jednostek POZOSTAŁYCH					Razem odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek
		z tytułu dostaw i usług		z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, oraz innych świadczeń	inne	dochodz. na drodze sądowej	
		o okresie spłaty do 12 miesięcy	o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy				
1	Stan na dzień 31.12.2013						0,00
2	Zwiększenia	1 591,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 591,00
a	dokonanie odpisu	1 591,00					1 591,00
b	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zmniejszenie odpisów rozliczonych z poz. przych. operac.						0,00
b	zmniejszenie odpisów rozliczonych z przych. finans.						0,00
c	wykorzystanie odpisów (z kontami zesp. 2)						0,00
d	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)						0,00
e	inne						0,00
4	Stan na dzień 31.12.2014	1 591,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 591,00

Nota nr 10							
Inwestycje krótkoterminowe							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014			Stan na dzień 31.12.2013		
		Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.	Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
	Inwestycje krótkoterminowe	23 965,28	0,00	23 965,28	172 130,88	0,00	172 130,88
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 965,28	0,00	23 965,28	172 130,88	0,00	172 130,88
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			0,00			0,00
	- inne papiery wartościowe			0,00			0,00
	- udzielone pożyczki			0,00			0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00			0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			0,00			0,00
	- inne papiery wartościowe			0,00			0,00
	- udzielone pożyczki			0,00			0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00			0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 965,28	0,00	23 965,28	172 130,88	0,00	172 130,88
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 965,28		23 965,28	172 130,88		172 130,88
	- inne środki pieniężne			0,00			0,00
	- inne aktywa pieniężne			0,00			0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00			0,00

Nota nr 11			
Zmiany w stanie kapitałów/funduszy zapasowych i rezerwowych			
Lp.	Wyszczególnienie		Wartość
1	Zmiany w stanie kapitału/funduszu zapasowego	Stan na dzień 31.12.2013	81 506,32
		a zwiększenie (z tytułu)	71 338,18
		- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	
		- z podziału zysku (ustawowo)	71 338,18
		- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	
		- z kapitału z aktualizacji wyceny	
		-	
		-	
		b zmniejszenie (z tytułu)	0,00
		- pokrycia straty	
-			
-			
	Stan na dzień 31.12.2014	152 844,50	
2	Zmiany w stanie kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	Stan na dzień 31.12.2013	
		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 31.12.2014	0,00	
3	Zmiany w stanie pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	Stan na dzień 31.12.2013	106 274,96
		a zwiększenie (z tytułu)	820 389,13
		- odsetki od środków funduszu restrukturyzacji	
		- z podziału zysku	820 389,13
		-	
		b zmniejszenie (z tytułu)	0,00
		-	
		-	
		-	
			Stan na dzień 31.12.2014

Nota nr 12				
Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych				
Lp.	Wyszczególnienie udziałowców/ (akcjonariuszy)	Struktura własności kapitału podstawowego (%)	Liczba subskrybowanych akcji/ liczba udziałów	Wartość nominalna akcji/udziałów
1	Chun Fu Lin	30,00	2 400 000	1 200 000,00
2	Hanya International 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 13		
Propozycje podziału wyniku finansowego netto za rok obrotowy		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Podwyższenie kapitału podstawowego	
2	Wyplata dywidendy	
3	Odpis na kapitał rezerwowý / zapasowy	55 639,85
4	Pokrycie straty z lat ubiegłych	
5	Pozostałe odpisy - darowizny	
6		
	Zysk netto	55 639,85

Nota nr 14							
Zobowiązania długoterminowe według umownego okresu spłaty							
Lp.	Wyszczególnienie	Wobec jednostek powiązanych	Wobec pozostałych jednostek - kredyty i pożyczki	Wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Wobec pozostałych jednostek - inne zobowiązania finansowe	Wobec pozostałych jednostek - inne	Razem
1	Stan na dzień 31.12.2013				50 104,24		50 104,24
2	Stan na dzień 31.12.2014	0,00	0,00	0,00	312 467,67	0,00	312 467,67
	w tym:						
	- do 1 roku						0,00
	- powyżej 1 roku do 3 lat				136 065,12		136 065,12
	- powyżej 3 lat do 5 lat				176 402,55		176 402,55
	- powyżej 5 lat						0,00

Nota nr 15							
Zmiany w stanie rezerw							
Lp.	Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		Pozostałe rezerwy		Razem
			długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	
1	Stan na dzień 31.12.2013	3 406,00				25 251,00	25 251,00
2	Zwiększenia	9 198,00	0,00	29 311,34	0,00	0,00	29 311,34
	Zwiększenia z tytułu utworzenia rezerw przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)	9 198,00		29 311,34			29 311,34
3	Zmniejszenia	3 406,00	0,00	0,00	0,00	25 251,00	25 251,00
a	zmniejszenie rezerw rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi					13 876,09	13 876,09
b	zmniejszenie rezerw rozliczonych z przychodami finansowymi						0,00
c	wykorzystanie rezerw					11 374,91	11 374,91
d	przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)						0,00
e	wyksięgowanie rezerwy za 2013	3 406,00					0,00
4	Stan na dzień 31.12.2014	9 198,00	0,00	29 311,34	0,00	0,00	29 311,34

Nota nr 16									
Zobowiązania krótkoterminowe (stan na BZ) według struktury wiekowej									
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2014	Nieprzetworzone	Struktura wiekowa				
					Zobowiązania przeterminowane				
					do 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	1 - 3 lat	powyżej 3 lat
I	Wobec jednostek powiązanych	23 216,79	77 569,94	7 084,80	70 312,06	173,08	0,00	0,00	0,00
1	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	23 216,79	77 569,94	7 084,80	70 312,06	173,08	0,00	0,00	0,00
a	do 12 miesięcy	23 216,79	77 569,94	7 084,80	70 312,06	173,08			
b	powyżej 12 miesięcy		0,00						
2	inne		0,00						
II	Wobec pozostałych jednostek	6 220 865,83	10 060 442,34	5 960 265,65	3 936 099,53	-8 103,26	74 675,19	97 505,23	0,00
1	kredyty i pożyczki	1 927 417,85	2 810 091,63	2 810 091,63					
2	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00						
3	inne zobowiązania finansowe	83 749,48	266 457,28	260 401,76	6 055,52				
4	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	3 848 214,81	5 432 902,75	2 328 030,76	2 940 794,83	-8 103,26	74 675,19	97 505,23	0,00
a	do 12 miesięcy	3 848 214,81	5 432 902,75	2 328 030,76	2 940 794,83	-8 103,26	74 675,19	97 505,23	
b	powyżej 12 miesięcy		0,00						
5	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00						
6	zobowiązania weksłowe		0,00						
7	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	291 345,21	1 464 133,06	474 883,88	989 249,18				
8	z tytułu wynagrodzeń	52 607,08	67 075,52	67 075,52					
9	inne	17 531,40	19 782,10	19 782,10					
III	Fundusze specjalne		0,00						
	Razem	6 244 082,62	10 138 012,28	5 967 350,45	4 006 411,59	-7 930,18	74 675,19	97 505,23	0,00

Nota nr 17				
Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe				
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013	
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242 839,00	72 631,00	
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	242 839,00	72 631,00	

Nota nr 18				
Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe				
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013	
1	Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00	
2	Czynsze, dzierżawy płatne z góry			
3	Ubezpieczenia majątkowe	19 820,43	24 258,21	
4	Remonty środków trwałych			
5	Prenumeraty			
6	Koszty finansowe rozliczane w czasie	12 903,23	3 212,35	
7	Koszty przygotowania nowej produkcji			
8	Koszty prac rozwojowych			
9	inne (abonamenty)	9 008,02	13 494,83	
10				
11				
12				
13				
14				
15				
	RAZEM	41 731,68	40 965,39	

Nota nr 19				
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - wykazane w bilansie w pozycji rezerw				
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	pozycja w bilansie	Stan na dzień 31.12.2013
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	0,00		9 000,00
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		B.1.3	9 000,00
f	Koszty świadczeń, nie będących jeszcze zobowiązaniem			
g				
	RAZEM	0,00		9 000,00

Nota nr 20				
Rozliczenia międzyokresowe przychodów				
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	W tym przychody podlegające opodatkowaniu	Stan na dzień 31.12.2013
I	Ujemna wartość firmy			
II	Inne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1	Otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty na nabycie środków trwałych			
2	Równowartość środków trwałych finansowanych ze środków PFRON			
3	Wpłaty na poczet przyszłych świadczeń, opłacone z góry			
4				
5				
IV	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
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			
4				
	RAZEM	0,00	0,00	0,00

Nota nr 21			
Zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki			
Lp.	Rodzaj zobowiązania / zabezpieczenie	Kwota zabezpieczenia	
		na majątku trwałym	na majątku obrotowym
I	Wobec jednostek powiązanych		
1			
2			
3			
II	Wobec pozostałych jednostek		
1	kredyt obrotowy Alior Bank SA (zastaw rejestrowy na zapasach)		6 000 000,00
2			
3			
	RAZEM	0,00	6 000 000,00

Nota nr 22				
Zobowiązania i należności warunkowe				
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013	
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			
2	Należności	0,00	3 000 000,00	
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	0,00	0,00	
a	spisane należności w stosunku do których nie zapadł jeszcze termin przedawnienia			
b	otrzymane gwarancje			
c	umowy przedwstępne			

Nota nr 23								
Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług), towarów i materiałów (struktura rzeczowa i terytorialna)								
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2014				01.01-31.12.2013		
		Kraj	Eksport	Ogółem	w tym : wyłączone z opodatkowania	Kraj	Eksport	Ogółem
	RAZEM przychody ze sprzedaży w tym:	26 531 376,99	2 706 961,35	29 238 338,34	0,00	22 596 828,90	2 112 669,25	24 709 498,15
	- 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:	26 531 376,99	1 741 214,89	28 272 591,88	0,00	22 574 242,55	2 075 057,20	24 649 299,75
a	- od jednostek powiązanych			0,00				0,00
b	sprzedaż towarów	26 531 376,99	1 741 214,89	28 272 591,88		22 574 242,55	2 075 057,20	24 649 299,75
c				0,00				0,00
d				0,00				0,00
3	Przychód ze sprzedaży usług, w tym:	0,00	965 746,46	965 746,46	0,00	22 586,35	37 612,05	60 198,40
a	- od jednostek powiązanych			0,00				0,00
b	sprzedaż usług	0,00	965 746,46	965 746,46		22 586,35	37 612,05	60 198,40
c				0,00				0,00
d				0,00				0,00

Nota nr 24				
Koszty w układzie rodzajowym				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2014	w tym: n.k.u.p.	01.01-31.12.2013
I	Koszty według rodzajów	x	x	x
1	Amortyzacja	392 397,77	114 352,37	310 345,98
2	Zużycie materiałów i energii	364 338,81	0,00	317 897,31
3	Usługi obce:	4 080 896,44	152 419,25	3 274 864,38
a	transportowe,	559 043,78	0,00	462 827,74
b	remontowe	57 559,54	0,00	50 634,72
c	czynsze i opłaty dzierżawne	469 048,56	0,00	159 642,12
d	pozostałe	2 995 244,56	152 419,25	2 601 759,80
4	Podatki i opłaty	123 657,84	12 762,00	34 296,12
5	Wynagrodzenia	1 048 035,88	31 027,36	819 628,55
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	214 069,68	52 198,25	174 727,91
7	Pozostałe koszty rodzajowe:	259 862,59	61 705,36	232 717,48
a	ubezpieczenia	52 711,49	10 958,21	31 239,44
b	koszty reprezentacji i reklamy publicznej	69 760,80	44 767,29	70 304,57
c	podróże służbowe	137 278,86	5 868,42	131 173,47
d	pozostałe	111,44	111,44	0,00
	RAZEM koszty wg rodzajów	6 483 259,01	424 464,59	5 164 477,73
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 226 661,93	947 018,28	18 251 505,09
III	Koszt wytwor. produktów na własne potrzeby jednostki			
IV	Zmiana stanu produktów +/-	0,00	x	0,00
1	produkty gotowe		x	
2	produkcja niezakończona		x	
3	rozliczenia międzyokresowe kosztów		x	

Nota nr 25				
Pozostałe przychody operacyjne				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2014	w tym : wyłączone z opodatkowania	01.01-31.12.2013
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	206 909,97	13 876,09	165 059,30
1	Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	15 053,73		2 439,33
2	Przedawnione zobowiązania			
3	Wyegzekwowane 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	13 876,09	13 876,09	36 407,34
8	Różnice inwentaryzacyjne			
9	Nadwyżki pieniężne	28 165,26		
10	Nadwyżki w rzeczowych składnikach majątku			124 554,90
11	Różnice z zaokrągleń	6,70		4,38
12	Zwrot zapłaconych podatków			
13	Zwrot opłat sądowych i innych wierzytelności			
14	Zysk ze sprzedaży składników majątku trwałego	5 234,39		
15	Inne (m.in. bonus o charakterze marketingowym od głównego dostawcy)	144 573,80		1 653,35
16				
	RAZEM	206 909,97	13 876,09	165 059,30

Nota nr 26				
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2014	w tym: n.k.u.p.	01.01-31.12.2013
I.	STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00	800,00
1	Strata ze sprzedaży środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w nieruchomości i WNP	0,00	0,00	0,00
a	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych			
b	wartość netto (koszt własny) sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych			
2	Wartość niefinansowych aktywów trwałych otrzymanych nieodpłatnie lub w formie darowizny			
3	Wartość niefinansowych aktywów trwałych przekazanych nieodpłatnie lub w formie darowizny			
4	Strata z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, w tym inwestycji bez efektu gospodarczego	0,00	0,00	800,00
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	238 386,26	122 888,71	120 324,66
1	trwała utrata wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji w nieruchomości i prawa			
2	utrata wartości zapasów (odpis aktualizacyjny + utylizacja)	183 091,23	67 593,68	120 324,66
3	utrata wartości należności	55 295,03	55 295,03	
III.	INNE KOSZTY OPERACYJNE	46 755,21	44 080,86	141 754,07
1	Odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne			1 089,90
2	Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego			7 872,00
3	Niezawinione niedobory środków trwałych			
4	VAT od niedoborów i szkód podlegających korekcie jako VAT naliczony			14 308,39
5	Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	41 622,16	41 622,16	34 557,90
6	Koszty postępowania spornego i egzekucyjnego			
7	Utworzone rezerwy na przewidywane straty i uzasadnione ryzyko z operacji gospodarczych			
8	Różnice zaokrągleń	5,00	2,08	6,19
9	Zawinione niedobory składników majątku obrotowego			62 210,39
10	inne	5 128,05	2 456,62	21 709,30
	RAZEM	285 141,47	166 969,57	262 878,73

Nota nr 27				
<i>Przychody finansowe</i>				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2014	w tym : wyłączone z opodatkowania	01.01-31.12.2013
I.	DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH	0,00	0,00	0,00
	w tym od jednostek powiązanych			
II.	ODSETKI	0,38	0,00	3,74
	w tym od jednostek powiązanych			
1	Odsetki od udzielonych pożyczek (w tym także odsetki za zwłokę w spłacie rat)	0,00	0,00	0,00
a	zapłacone			
b	nie zapłacone			
2	Odsetki od środków i lokat na rachunkach bankowych	0,38	0,00	3,74
a	zapłacone	0,38		3,74
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	605,00	-4 564,40	84 275,86
1	Nadwyżka przychodów nad kosztami z tytułu różnic kursowych	0,00	-4 564,40	84 275,86
a	Przychody z tytułu różnic kursowych			378 070,88
b	Koszty z tytułu różnic kursowych		4 564,40	293 795,02
2	Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu odsetek			
3	Rozwiązanie innych rezerw i odpisów utworzonych w ciężar kosztów finansowych			
4	INNE	605,00		
	RAZEM	605,38	-4 564,40	84 279,60

Nota nr 28				
Koszty finansowe				
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2014	w tym: n.k.u.p.	01.01-31.12.2013
I.	ODSETKI	213 700,64	20 682,08	137 726,35
	w tym dla jednostek powiązanych			
1	Odsetki od zaciągniętych pożyczek	96 399,89	0,00	54 496,49
a	zapłacone	96 399,89		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	19 994,45		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	1 010,09	245,88	686,15
a	zapłacone	764,21		413,65
b	nie zapłacone	245,88	245,88	272,50
6	Odsetki od przyjętych w leasing finansowy rzeczowych składników majątku	15 785,56	12,61	12 462,75
7	Odsetki od zobowiązań budżetowych	20 423,59	20 423,59	2 937,20
8	Odsetki tytułem faktoringu	60 087,06		56 995,88
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	68 631,79	-90 520,02	0,84
1	Nadwyżka kosztów nad przychodami z tytułu różnic kursowych	68 630,57	-90 520,02	0,00
a	Przychody z tytułu różnic kursowych		90 520,02	
b	Koszty z tytułu różnic kursowych	68 630,57		
2	Odpisy aktualizujące wartość należności (odsetki i pożyczki)			
3	INNE	1,22		0,84
	RAZEM	282 332,43	-69 837,94	137 727,19

Nota nr 29				
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie				
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość	w tym:	
			odsetki	skapitalizowane różnice kursowe
1	garaż	25 055,13		
2				
3				
4				
	RAZEM	25 055,13	0,00	0,00

Nota nr 30				
Poniesione i planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe				
Lp.	Wyszczególnienie	Poniesione nakłady w bieżącym roku obrotowym	Nakłady planowane	
1	wyposażenie biura/magazynu	25 653,61		
2	środki transportu własne/w leasingu	666 227,62		
3	sprzęt komputerowy i peryferyjny	8 080,50		
	RAZEM	699 961,73	0,00	0,00
w tym na ochronę środowiska				
1				
2				
	RAZEM		0,00	0,00

Nota nr 31		
Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
I	Zysk brutto	168 458,85
1	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	1 468 614,50
2	Przychody nie podlegające opodatkowaniu	9 311,69
3	Koszty lat ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodów w b.r.	132 318,78
4	Koszty podatkowe nie stanowiące kosztu rachunkowego	36 312,30
5	Przychody lat ubiegłych podlegające opodatkowaniu w roku badanym	0,00
6	Inne przychody podlegające opodatkowaniu	0,00
II	Dochód do opodatkowania	1 459 130,58
	Inne zmniejszenia podstawy opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	0,00
III	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 459 131,00
IV	Podatek dochodowy	277 235,00
	Odliczenie podatku od dywidend (art. 23)	0,00
V	Podatek dochodowy po odliczeniach	277 235,00

Nota nr 32		
Zmiany rezerw i aktywów na odroczonego podatku dochodowego		
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	72 631,00
a	Wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242 839,00
b	Zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 631,00
2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	242 839,00
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	3 406,00
a	Wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 198,00
b	Zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 406,00
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	9 198,00
5	Podatek dochodowy - część odroczone, w tym:	-164 416,00
a	wykazana w rachunku zysków i strat	-164 416,00
b	odniesiona na kapitał własny	

Nota nr 33			
Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych			
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
1	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	0	0
2	Pracownicy pośrednio produkcyjni	9	0
3	Pozostali	21	19
4	Stanowiska nierobotnicze	17	5
Zatrudnienie łączne		47	24

Nota nr 34			
Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących spółek handlowych			
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota w zł	
		01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
1	Prezes Zarządu (wynagrodzenie ze stosunku pracy)	43 219,26	40 165,02
2	Prezes Zarządu (wynagrodzenie z zysku - kwota przeznaczona na podwyższenie kapitału podstawowego)		240 084,00
3			
	RAZEM	43 219,26	280 249,02

Nota nr 35		
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 36		
Transakcje z jednostkami powiązanymi		
Lp.	Wyszczególnienie	Razem
1	Należności długoterminowe	
2	Długoterminowe aktywa finansowe	
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
3	Należności krótkoterminowe	
	- z tytułu dostaw i usług	
	- inne	
4	Krótkoterminowe aktywa finansowe	
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
5	Zobowiązania długoterminowe	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	77 569,94
	- z tytułu dostaw i usług	77 569,94
	- inne	
7	Przychody ze sprzedaży	
8	Koszty zakupionych materiałów, towarów i usług	
9	Przychody finansowe - dywidendy i udziały w zyskach	
10	Przychody finansowe - odsetki	
11	Koszty finansowe - odsetki	

Nota nr 37			
Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów			
Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł	
1	Środki pieniężne na koniec okresu według bilansu - poz. B III. c)	23 965,28	
a	zmiana stanu środków pieniężnych wywołana różnicami kursowymi	-1 797,69	
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	25 762,97	
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	392 397,77
	A.II.2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 797,69
		- 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)	1 797,69
		- inne korekty (wymienić)	
	A.II.3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	192 769,58
		- wyłączenie odsetek i dywidend otrzymanych (ze znakiem minus)	-0,38
		- wyłączenie odsetek zapłaconych (ze znakiem plus)	192 769,96
		- wyłączenie odsetek i dywidend należnych, lecz nieotrzymanych ani niewypłaconych (ze znakiem plus lub minus tj. przeciwnym do posiadanego)	
		- inne korekty (wymienić)	
	A.II.4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 234,39
		- 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 pieniężnych 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 (zysk ze sprzedaży składników majątku trwałego)	5 234,39
	A.II.5.	Zmiana stanu rezerw	9 852,34
		- zmiana stanu według bilansu	9 852,34
		- korekta z tytułu zmiany stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy utworzonych w ciężar kapitału (funduszu) własnego	
		- inne korekty (wymienić)	
	A.II.6.	Zmiana stanu zapasów	-976 373,96
		- zmiana stanu według bilansu	-976 373,96
		- korekta wynikająca ze zmiany stanu zapasów z tytułu wkładu pieniężnego otrzymanego lub przekazanego pod postacią składników aktywów obrotowych (zapasów)	
		- inne korekty (wymienić)	
	A.II.7.	Zmiana stanu należności	-2 878 798,21
		- zmiana stanu według bilansu, poz. A. III i B. II	-2 878 798,21
		- korekta z tytułu zmiany stanu należności dotyczących działalności inwestycyjnej	
		- inne korekty (wymienić)	
	A.II.8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 828 548,08
		- zmiana stanu według bilansu	2 828 548,08
		- 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	-170 974,29
	- zmiana stanu według bilansu	-170 974,29
	- czynne (wzrost stanu ze znakiem minus, zmniejszenie ze znakiem plus)	-170 974,29
	- rozliczenia międzyokresowe przychodów (wzrost stanu ze znakiem plus, zmniejszenie ze znakiem minus)	0,00
	- 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	2 708,86
	-inne	2 708,86
B.I.1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 813,00
	-zbycie składników majątku trwałego	10 813,00
B.I.2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
	-	
B.I.3.	Zbycie aktywów finansowych	0,00
	- w jednostkach powiązanych	
	- w pozostałych jednostkach	
	Wpływy z dywidend i udziałów w zyskach - jednostki pozostałe	0,00
	-	
	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych - jednostki pozostałe	0,00
	-	
	Wpływy z odsetek - jednostki pozostałe	0,38
	-odsetki od depozytu	0,38
	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	49 994,11
	-sprzęt komputerowy	8 080,50
	-wyposażenie biura/magazynu	25 653,61
	-licencje/prawa	16 260,00
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	0,00
	-	
C.I.2.	Kredyty i pożyczki	1 072 582,15
	-kredyt obrotowy	1 072 582,15
C.I.3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
	-	
C.I.4.	Inne wpływy finansowe	0,00
C.II.1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
	-	
C.II.2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
	-	
C.II.3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
	-	
C.II.4.	Splaty kredytów i pożyczek	189 908,37
	-spłata dotycząca kredytu obrotowego	189 908,37
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	235 893,10
	-umowy leasingowe (dot.samochodów osobowych)	235 893,10
C.II.8.	Odsetki	192 769,96
	-odsetki (kredyt, faktoring, leasing)	192 769,96
C.II.9.	Inne wydatki finansowe	24 000,00
	-provizje od kredytu obrotowego	24 000,00

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 Sadowego
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 2013 nie uległ zmianie. Prezesem Zarządu jest pan CHUN-FU LIN, który zgodnie ze statutem upoważniony jest do jednoosobowej reprezentacji spółki.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

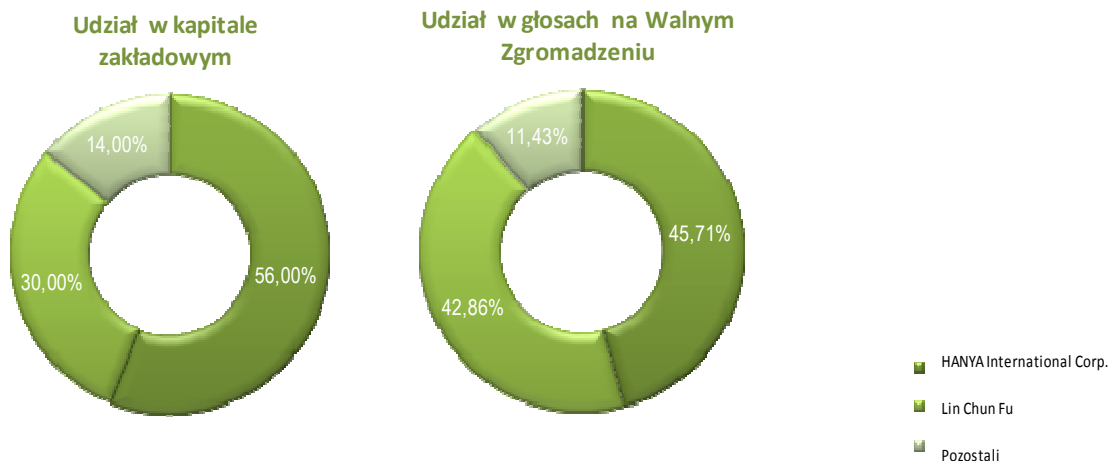
Podstawowym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja produktów z segmentu IT i szeroko rozumianej elektroniki użytkowej, w tym w szczególności akcesoriów komputerowych, produktów z grupy LED, RTV, drobne AGD, a także akcesoriów do telefonów i laptopów. Oferowane przez Spółkę marki to między innymi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

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

ORGANY SPÓŁKI

Organami Spółki zgodnie ze Statutem są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2014 struktura własności kapitału zakładowego, a co za tym idzie akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walny 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 31-12-2014 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 31-12-2014 skład osobowy Zarządu również nie uległ zmianie w stosunku do lat poprzednich. Prezesem Zarządu jest pan Chun Fu Lin, a prokurentem działającym na podstawie udzielonej w 2013 roku, prokury samoistnej jest nadal pan Shang-Ju Lin. Prokurent uprawniony jest do samodzielnego dokonywania wszystkich czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem Spółki oraz do składania podpisów w jej imieniu.

4.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Opisując sytuację finansową Vakomtek S.A., w pierwszej kolejności należy zwrócić uwagę na sukcesywny i znaczący przyrost przychodów ze sprzedaży z 16.666.366,38 zł w roku 2012, poprzez 24.709.498,15 zł w roku 2013, do 29.238.338,34 zł w roku 2014, co jest skutkiem konsekwentnej polityki poszerzania rynków zbytu poprzez rozbudowę dotychczasowych kanałów dystrybucyjnych i zwiększanie zasięgu terytorialnego struktur handlowych spółki.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Lp.	Wyszczególnienie	wykonanie za			zmiana stanu
		1.01-31.12.2014	1.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012	2014/2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	29 238 338,34	24 709 498,15	16 666 366,38	18,3%
B.	Koszty działalności operacyjnej	28 709 920,94	23 415 982,82	15 407 824,30	22,6%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	528 417,40	1 293 515,33	1 258 542,08	-59,1%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	206 909,97	165 059,30	11 507,11	25,4%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	285 141,47	262 878,73	88 052,70	8,5%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	450 185,90	1 195 695,90	1 181 996,49	-62,3%
G.	Przychody finansowe	605,38	84 279,60	101 047,44	-99,3%
H.	Koszty finansowe	282 332,43	137 727,19	6 205,93	105,0%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	168 458,85	1 142 248,31	1 276 838,00	-85,3%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
K.	Zysk (strata) brutto	168 458,85	1 142 248,31	1 276 838,00	-85,3%
L.	Podatek dochodowy	112 819,00	250 521,00	258 009,00	-55,0%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				-
N.	Zysk (strata) netto	55 639,85	891 727,31	1 018 829,00	-93,8%

Wraz ze wzrostem przychodów, zanotowano przyrost kosztów, które na skutek większej dynamiki w stosunku do przyrostu przychodów, doprowadziły do spadków wyników na wszystkich poziomach działalności. Jest to skutkiem rosnącej konkurencji na rynku, zmuszającej Spółkę do stosowania niższych, bardziej konkurencyjnych marż, co w połączeniu z bardzo niekorzystnym układem kursów walutowych głównie w drugiej połowie 2014 roku, przyczyniło się do obniżenia wyników roku 2014. Spółka podejmuje jednak negocjacje z klientami celem urealnienia cen, licząc na pozytywny efekt wynikowy w roku 2015.

Warto też podkreślić fakt podjętych działań Spółki zmierzających do wspomnianego powyżej rozszerzenia zasięgu terytorialnego struktur handlowych, co również generowało szereg kosztów związanych między innymi z wyposażeniem stanowisk pracy, czy też rozbudową biura handlowego w Warszawie. Spółka spodziewa się, że pozwoli to wygenerować lepsze wyniki w kolejnych okresach.

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

Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana 2014/2013	
AKTYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. AKTYWA TRWAŁE	1 556 710,44	10,0%	1 042 698,02	9,1%	1 102 635,57	13,7%	514 012,42	49,3%
I. Wartości niematerialne i prawne	509 312,40	3,3%	677 424,80	5,9%	582 843,59	7,2%	-168 112,40	-24,8%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	804 559,04	5,1%	292 642,22	2,6%	237 672,98	3,0%	511 916,82	174,9%
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	242 839,00	1,6%	72 631,00	0,6%	12 119,00	0,2%	170 208,00	234,3%
B. AKTYWA OBROTOWE	14 067 427,29	90,0%	10 359 654,43	90,9%	6 941 802,99	86,3%	3 707 772,86	35,8%
I. Zapasy	6 989 484,99	44,7%	6 013 111,03	52,7%	2 540 887,55	31,6%	976 373,96	16,2%
II. Należności krótkoterminowe	7 012 245,34	44,9%	4 133 447,13	36,3%	4 085 776,04	50,8%	2 878 798,21	69,6%
III. Inwestycje krótkoterminowe	23 965,28	0,2%	172 130,88	1,5%	280 712,46	3,5%	-148 165,60	-86,1%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 731,68	0,3%	40 965,39	0,4%	34 426,94	0,4%	766,29	1,9%
AKTYWA RAZEM:	15 624 137,73	100,0%	11 402 352,45	100,0%	8 044 438,56	100,0%	4 221 785,28	37,0%

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

Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana 2014/2013	
PASYWA	% struktura		% struktura		% struktura		kwota (2-4)	%(8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 135 148,44	32,9%	5 079 508,59	44,5%	3 488 061,28	43,4%	55 639,85	1,1%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	25,6%	4 000 000,00	35,1%	2 500 000,00	31,1%	0,00	0,0%
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	152 844,50	1,0%	81 506,32	0,7%	0,00	0,0%	71 338,18	-
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	926 664,09	5,9%	106 274,96	0,9%	0,00	0,0%	820 389,13	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,0%	0,00	0,0%	-30 767,72	-0,4%	0,00	-
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	55 639,85	0,4%	891 727,31	7,8%	1 018 829,00	12,7%	-836 087,46	-93,8%
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.	10 488 989,29	67,1%	6 322 843,86	55,5%	4 556 377,28	56,6%	4 166 145,43	65,9%
I. Rezerwy na zobowiązania	38 509,34	0,2%	28 657,00	0,3%	47 077,06	0,6%	9 852,34	34,4%
II. Zobowiązania długoterminowe	312 467,67	2,0%	50 104,24	0,4%	111 663,71	1,4%	262 363,43	523,6%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 138 012,28	64,9%	6 244 082,62	54,8%	4 391 902,25	54,6%	3 893 929,66	62,4%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	5 734,26	0,1%	0,00	-
PASYWA RAZEM:	15 624 137,73	100,0%	11 402 352,45	100,0%	8 044 438,56	100,0%	4 221 785,28	37,0%

Analizując dane bilansowe w latach 2012–2014, na uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 8 044 438,56 zł w roku 2012 do kwoty 15 624 137,73 zł w roku 2014 tj. blisko dwukrotnie. W roku 2014 majątek Spółki przyszedł w stosunku do roku poprzedniego o 37,0%.

W zakresie aktywów zauważamy podobną strukturę, z jaką mieliśmy do czynienia w poprzednich latach, a polegającą na przewadze majątku obrotowego nad majątkiem trwałym. W roku 2014 było to odpowiednio 90% i 10%. W znacznym stopniu przyszedły rzeczowe aktywa trwałe, a w ich ramach głównie nowe środki transportu, stanowiące wyposażenie nowych stanowisk pracy, długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w postaci aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz należności krótkoterminowe, korespondujące ze zwiększonymi obrotami. W zakresie struktury majątku obrotowego zauważamy znaczący udział zapasów i wspomnianych wcześniej należności krótkoterminowych (odpowiednio 44,7% i 44,9% w roku 2014). Stosunkowo wysoki poziom zapasów związany jest z procesem zatowarowania magazynu, przed okresem zmniejszonej aktywności producentów chińskich, jaka następuje każdorazowo z początkiem kolejnego roku.

Struktura finansowania majątku była zbliżona do lat poprzednich. Kapitał własny stanowił w 2014 roku 32,9% sumy pasywów. Pozostałe 67,1% stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, a w ich ramach najpoważniejszą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, których poziom przyszedł w stosunku do roku poprzedniego o 62,4%. Warto wspomnieć znaczną dynamikę przyrostu zobowiązań długoterminowych (ponad pięciokrotną) z uwagi na ujęcie zobowiązań wynikających z leasingów finansowych oraz leasingów

operacyjnych przekształconych dla potrzeb bilansowych w finansowe, w części podlegającej spłacie w okresie przekraczającym rok, w stosunku do dnia bilansowego. Są to leasingi wspomnianych wyżej środków transportu stanowiących wyposażenie nowych stanowisk pracy.

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	2014	2013	2012
1 Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1. Rentowność majątku wynik finansowy netto/suma aktywów	0,4%	7,8%	12,7%
1.2. Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto/kapitał własny	1,1%	17,6%	29,2%
1.3. Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,2%	3,6%	6,1%
1.4. Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	1,9%	5,2%	7,6%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1. Płynność-wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,7	1,6
2.2. Płynność-wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,7	1,0
2.3. Płynność-wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,002	0,03	0,1
2.4. Płynność długoterminowa aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,5	1,8	1,8
3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1. Szybkość obrotu należności należności z tyt.dostaw i usług x 365/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	85	58	80
3.2. Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	90	77	99
3.3. Szybkość obrotu zapasów zapasy x 365/wartość sprzedanych towarów i materiałów+koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach) z pominięciem zaliczek na dostawy	115	120	60
		78	
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1. Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny/zysk netto	92	6	3
4.2. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny/aktywa ogółem	32,9%	44,5%	43,4%
4.3. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny/aktywa trwałe	329,9%	487,2%	316,3%
4.4. Trwałość struktury finansowania kapitał własny+rezerwy długoterminowe+zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	34,9%	45,2%	44,7%

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności, wykazały w 2014 r. obniżenie swojego poziomu w stosunku do roku poprzedniego. Jest to skutkiem spadku wyniku finansowego w połączeniu z szybkim przyrostem poziomu aktywów (37,0%), oraz przychodów ze sprzedaży (18,3%). Na koniec 2014 roku w spółce pozostało 0,2% przychodów po uwzględnieniu wszystkich kosztów i podatków. Obniżenie tego wskaźnika sugeruje obniżenie marż zysków realizowanych na sprzedaży. Spółka musiałaby zrealizować jeszcze większy poziom sprzedaży dla zrealizowania podobnego poziomu zysku co w roku 2013.

W zakresie płynności finansowej, zanotowaliśmy spadek wskaźnika płynności pierwszego stopnia z poziomu 1,7 do poziomu 1,4. Wskaźnik ten mieści się jednak nadal we wzorcowym przedziale (1,2-2,0) i pozwala stwierdzić, że posiadane aktywa obrotowe czyli te o dużej płynności pozwoliłyby blisko 1,5 razy pokryć

zobowiązania krótkoterminowe. Wskaźnik płynności drugiego stopnia w roku 2014 utrzymał się na analogicznym poziomie co w roku poprzednim, zyskując poziom 0,7 (wzorcowy 0,9-1,0). Można zatem stwierdzić, że przy upłynieniu około 2 milionów w ramach stanów magazynowych, powrócilibyśmy do wzorcowego przedziału i wartości z roku 2012. Wysokie stany zapasów są jednak wynikiem specyfiki kanałów zaopatrzeniowych naszej Spółki oraz konieczności zapewnienia stabilności dostaw dla klientów. 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 stosunkowo wysokim poziomie zatowarowania.

Na kwestię konieczności uwolnienia poziomu zapasów wskazuje dodatkowo wskaźnik rotacji zapasów, który mimo nieznacznego spadku w roku 2014, w stosunku roku 2013, nadal należy uznać za wysoki.

W zakresie szybkości obrotu należnościami oraz szybkości spłaty bieżących zobowiązań handlowych, należy podkreślić przyrost wskaźników w obu przypadkach odpowiednio z 58 do 85 dni w przypadku należności oraz z 77 do 90 dni w przypadku zobowiązań. Pozytywnie ocenić można jednakże fakt, że Spółka otrzymywała należności szybciej, aniżeli regulowała zobowiązania.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału pozwalają stwierdzić, że zwrot zaangażowanego kapitału przy obecnym poziomie zysków, nastąpiłby zdecydowanie później według danych na koniec 2014 roku, w stosunku do lat wcześniejszych. Okres ten wydłużył się z powodu spadku generowanych zysków netto. Należy jednak podkreślić, jak wspomniano powyżej, że zachowana została w Spółce złota reguła bilansowa zgodnie z którą majątek trwały powinien być w pełni pokryty kapitałem własnym (w roku 2014 ponad trzykrotnie, w stosunku do blisko pięciokrotnego z roku 2013).

Główne pozycje przepływów finansowych (dane w zł.):

	2014	2013	2012
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-537 197,90	-2 356 675,31	-1 280 799,18
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 180,73	-167 414,55	-879 788,61
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	430 010,72	2 415 922,68	2 302 202,24

W zakresie przepływów pieniężnych należy podkreślić, że w roku 2014 utrzymana została tendencja z roku 2013 i 2012. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz dodatnie z działalności finansowej oznaczają, że w firmie mamy do czynienia z rosnącą skalą działalności oraz inwestycjami, które łącznie wymagają posiłkowania się środkami finansowymi pochodzącymi z zewnątrz.

W kolejnych latach firma przewiduje dalszy rozwój sprzedaży oraz poprawę rentowności. Przewidywania 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 2014 było wejście spółki Vakomtek S.A. w poczet spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu – New Connect, prowadzonym przez Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych.

Zarząd GPW w Warszawie S.A. Uchwałą nr 91/2014 z dnia 27 stycznia 2014 r. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje zwykłe na okaziciela Spółki Vakomtek S.A.

Upubliczniczonych i wprowadzonych do obrotu zostało 6.200.000 akcji zwykłych na okaziciela. Struktura akcji wprowadzonych do obrotu przedstawiała się następująco:

- 1) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A,
- 2) 4.349.440 (cztery miliony trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści) akcji serii C,
- 3) 1.600.560 (jeden milion sześćset tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji serii D.

13 lutego 2014 r. odbył się debiut Spółki na rynku NewConnect, który był również pierwszym dniem notowań dla akcji Spółki. W dniu debiutu spółka odnotowała wzrost cen akcji nawet o 50%.

Istotnym faktem dla Vakomtek S.A. było również podpisanie w lutym 2014 r. umowy z Auchan Polska Sp. z o.o. i "Real,- Sp. z o.o. i Spółka" spółka komandytowa, na mocy której strony postanowiły o kontynuacji dotychczasowej współpracy handlowej nawiązanej na podstawie wcześniej zawartych umów. Umowa została zawarta w związku z przejściem przez Auchan Polska Sp. z o.o. sklepów należących do "Real Sp. z o.o. i Spółka S.K.. Vakomtek S.A. jest dostawcą do sklepów obu wskazanych sieci.

W dniu 18 czerwca 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. - Uchwałą nr 6, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk wypracowany przez Spółkę w 2013 r. w kwocie 891.727,31 zł częściowo na kapitał zapasowy Spółki – w kwocie 71.338,18 zł, a w pozostałej części na kapitał rezerwowy Spółki – w kwocie 820.389,13 zł.

- Uchwałą nr 14, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję. Na członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołano Panią Mei-Yueh Lin. Na pozostałych członków Rady Nadzorczej powołano Panią Shih-Yun Hsiao, Pana Tomasza Filipowskiego, Pana Wen-Hsueh Lee oraz Pana Ya-Lu Lin.

W dniu 15 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza Vakomtek S.A., działając w trybie określonym w § 30 ust. 2 lit. G statutu Spółki, wyraziła zgodę na odnowienie na okres dodatkowych 12 miesięcy umowy kredytowej z Alior Bank S.A. i podwyższenie zobowiązania zaciągniętego przez Spółkę do wysokości 3.000.000,00 zł.

Pod względem sprzedaży produktów, na początku 2014 roku istotną rolę odegrała sprzedaż dekodów DVBT. Było to związane z kontynuacją zmiany na terenie całego kraju sposobu nadawania telewizji naziemnej i rezygnacją z analogowego rozwiązania na rzecz nowocześniejszej cyfrowej technologii. Zmiana rozpoczęła się już w 2013 roku jednak wielu konsumentów zakończyło ten proces dopiero na początku 2014 r. Spółka Vakomtek S.A. wykorzystała ten czas poprzez oferowanie szerokiej gamy dekodów DVBT w całym okresie procesu zmian.

Dodatkowo Spółka kontynuowała rozwój asortymentu we wszystkich grupach produktowych. W szczególności na uwagę zasługuje mocno rozwinięta w tym roku grupa drobnego AGD do której należą między innymi czajniki, tostery, blendery, opiekacze itp. W dalszym ciągu intensywnie rozwijano również grupę źródeł światła LED. W czwartym kwartale 2014 r. rozpoczęto wprowadzanie do oferty żarówek LED Filament będących całkowitą nowością na rynku.

W związku z dynamicznym rozwojem Spółki w czerwcu 2014 r. w Warszawie otwarto nowe Biuro Handlowe Vakomtek S.A., dedykowane zarówno nowym jak i obecnym klientom Spółki.

Rozszerzenie obszaru bezpośredniej działalności wpłynęło na wzrost obrotów z obecnymi klientami sieciowymi jak również zaowocowało podpisaniem w trzecim kwartale 2014 r. nowych umów handlowych między innymi z siecią handlową z kanałem sprzedaży internetowej o ogólnopolskim zasięgu jak również z sieciami specjalistycznymi z branży elektromedia.

W maju 2014 r. Vakomtek S.A. uczestniczył w Targach Green Power 2014 w Poznaniu promując oferowane przez siebie artykuły oświetleniowe.

W dniach 5-10 września 2014 Spółka brała udział w targach IFA w Berlinie, które są najpopularniejszymi i największymi targi elektroniki użytkowej na świecie. Tegoroczna edycja targów zgromadziła około 1500 wystawców.

W październiku 2014 roku, Vakomtek S.A. został zaproszony przez Tajwańską Radę Rozwoju Handlu Zagranicznego w Warszawie, do uczestnictwa w targach RIGACOMM2014 - Międzynarodowym Forum Technologii Informatycznych i Komunikacyjnych na Litwie.

Udział w powyższych imprezach branżowych pozwolił spółce promować ofertę produktową oraz nawiązać kontakty z potencjalnymi klientami oraz dostawcami.

4.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Optymalizacja działalności w oparciu o systemy komputerowe wspomagający proces wewnętrzne

Spółka planuje w dalszym ciągu rozbudowywać funkcjonalność systemu SAP Business One oraz dedykowanego dla celów analitycznych i raportowych systemu CMS. Na kolejny rok zaplanowano inwestycję w aktualizację systemu SAP SBO do nowej, wyższej wersji wraz z wymianą i ulepszeniem infrastruktury sprzętowej systemu. Dodatkowo planowana jest rozbudowa wewnętrznego działu IT by sprawnie przeprowadzić powyższe działania oraz by w przyszłości móc szybciej i dokładniej dostosowywać system do zmieniających się warunków w relacji z klientami i dostawcami. Podsumowując, celem Spółki jest kontynuacja prac nad optymalizacją procesów sprzedaży, zamówień, procesów magazynowych oraz księgowych, przy wykorzystaniu posiadanych systemów.

W celu efektywniejszej i szybszej wymiany danych, Vakomtek S.A. prowadzi również prace nad połączeniem systemów komputerowych z wybranymi klientami i dostawcami. Umożliwi to działanie w oparciu o bieżące dane, a pozwoli na dokładniejsze analizowanie zapasów, zamówień i dostaw.

Rozwój e-sprzedaży

W związku z rosnącą popularnością e-sprzedaży w Polsce oraz w pozostałych europejskich krajach spółka Vakomtek S.A. zamierza wykorzystać ten trend i permanentnie rozwijać współpracę z największymi sklepami internetowymi na świecie. Do końca 2015 r. Vakomtek S.A. zamierza rozwinąć sprzedaż internetową poprzez wprowadzenie nowego asortymentu na rodzimym i niemieckim rynku, oraz otworzyć nowe kanały sprzedażowe w takich krajach jak Francja, Hiszpania, Włochy czy Wielka Brytania.

Optymalizacja i dalszy rozwój katalogu towarów

Spółka prowadzi nieustanne prace nad rozwojem produktowym w dziedzinie nowoczesnych akcesoriów do telefonów komórkowych zwiększeniem asortymentu tych akcesoriów. Vakomtek S.A. zamierza w dalszym ciągu pozyskiwać dystrybucje kolejnych znanych marek, co powinno przyczynić się do dalszego wzrostu sprzedaży. W planach jest również kontynuacja zwiększenia oferty produktów AGD oraz rozpropagowanie produktów z grupy źródeł światła LED Filament.

Przygotowanie nowej koncepcji logistycznej

W planach na rok 2015 jest nawiązanie współpracy z firmą będącą liderem w dziedzinie rozwiązań i procesów logistycznych. Celem tego przedsięwzięcia jest stworzenie nowej, kompleksowej koncepcji procesów magazynowych i logistycznych, dopasowanych do potrzeb i specyfiki Spółki. Koncepcja w swych założeniach ma wspomagać intensywnie wzrastającą sprzedaż, gwarantować wyższą wydajność przygotowania wysyłek oraz wzrost jakości obsługi klientów.

Wzrost sprzedaży oraz liczby oferowanych produktów w sieciach specjalistycznych

W kolejnym roku współpracy z nowymi partnerami z grupy sieci specjalistycznych branży elektromedia, Vakomtek S.A. planuje dalsze intensywne działania w kierunku zwiększenia sprzedaży do sklepów stacjonarnych tych sieci poprzez wprowadzanie swoich produktów do kolejnych hal oraz na kolejne działy takie jak GSM, komputery, foto czy akcesoria. Spółka zamierza również rozwijać ofertę produktową prezentowaną w sklepach internetowych tych sieci. Dzięki dwupłaszczyznowym działaniom Vakomtek będzie miał szansę zdobyć większą grupę wymagających klientów.

4.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2014 Spółka kontynuowała działanie ukierunkowane na rozwój rynków zbytu i oferowanego asortymentu towarów. Vakomtek S.A. wprowadził na rynek 291 indeksów nowości asortymentowych, co stanowiło 14,17 % całej oferty sprzedażowej. Ogólna liczba towarów sprzedanych w 2014 roku wynosiła 2.961.043 sztuki, z całego oferowanego asortymentu stanowiącego 2.054 indeksy.

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

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

Ryzyko utraty reputacji

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

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

Ryzyko związane z zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy

W procesie dystrybucji towarów do odbiorców Emitent udziela swoim kontrahentom kredytów kupieckich. W związku z występowaniem okresu kredytowania odbiorców Emitent jest narażony na ryzyko związane z ewentualną niewypłacalnością swoich partnerów handlowych. Należności handlowe stanowią znaczący składnik sumy aktywów Emitenta (na koniec 2014 r. stanowiły ponad 36% wartości sumy bilansowej), dlatego opóźnienia w regulacji należności przez kontrahentów mogą spowodować trudności w utrzymaniu płynności przez Emitenta. Ponadto, ze względu na zamrożenie znacznej części środków pieniężnych w postaci należności, Spółka wykazuje rosnące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Jest to szczególnie istotne w fazie rozwoju Spółki, w trakcie której rozszerzana jest oferta towarowa (co wymaga zaangażowania coraz większej ilości środków finansowych).

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

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Dla działalności prowadzonej przez Emitenta istotną rolę odgrywają wiedza oraz doświadczenie Prezesa Zarządu Emitenta Pana Chun-Fu Lina oraz kadry menedżerskiej. Indywidualne, wypracowane na przestrzeni wielu lat kontakty i relacje z dostawcami oraz odbiorcami mają znaczący wpływ na działalność Emitenta i przekładają się na wyniki finansowe wypracowywane przez Spółkę, a także na poziom realizowanych marż. Wiedza osób kluczowych ma istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Spółki. Ewentualne odejście 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.

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

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Emitent dystrybuje towary do dużych sieci handlowych oraz kilku wiodących dystrybutorów sprzętu IT 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 zostało 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 osiągnięte 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 dotyczące 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 równoległe 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.

Czynnikiem 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 2014 roku Spółka Vakomtek S.A. zadebiutowała na alternatywnym rynku obrotu NewConnect. Funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Vakomtek S.A. pełniła w dalszym ciągu spółka INC S.A., której wynagrodzenie roczne za 2014 rok wyniosło 33 000 zł netto.

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

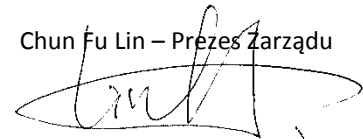
5. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki Vakomtek S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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

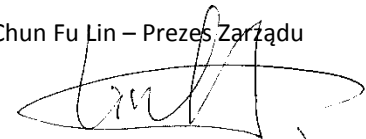


Oświadczenie zarządu spółki Vakomtek S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Vakomtek S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

Chun Fu Lin – Prezes Zarządu



6. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego