

**TRANSFER Sp. z o.o.**  
**ul. Obrońców Poczty Polskiej 3**  
**83-000 Pruszcz Gdański**

*Spółka wpisana na listę podmiotów  
Uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 1008*

# **O P I N I A**

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 ROKU**

# **MADKOM**

# **Spółka Akcyjna**

## **w Gdyni**

**PRUSZCZ GDAŃSKI 2017 ROK**





## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MADKOM Spółka Akcyjna

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MADKOM Spółka Akcyjna z siedzibą w 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98, na które składa się:
1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  2. bilans sporządzony na dzień 2016-12-31 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7 708 666,92 zł**,
  3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 2016-01-01 roku do 2016-12-31 roku wykazujący stratę netto w wysokości **-1 774 535,25 zł**,
  4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 2016-01-01 roku do 2016-12-31 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 774 535,25 zł**,
  5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 2016-01-01 roku do 2016-12-31 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 423,63 zł**,
  6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki MADKOM Spółka Akcyjna jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki MADKOM Spółka Akcyjna jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki MADKOM Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy MADKOM Spółka Akcyjna zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

- II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki MADKOM Spółka Akcyjna oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o MADKOM Spółka Akcyjna i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

### III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej MADKOM Spółka Akcyjna na dzień 2016-12-31 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 2016-01-01 roku do 2016-12-31 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi MADKOM Spółka Akcyjna przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

### IV. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka poniosła stratę netto w kwocie 1 774 535,25 zł. za rok obrotowy 2016, która przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego na dzień 31.12.2016 r. W dniu 12.12.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MADKOM Spółka Akcyjna podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w Nocie nr 45 Zarząd poinformował, że nie występuje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz przedstawił podjęte działania Zarządu w tym zakresie.





- V. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Stefania Sobiech

Nr. w rejestrze. 7939

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod nr 1008 Decyzją nr 132/63/95 KRBR z dnia 21-11-1995 r.

Transfer Sp. z o. o.

83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3

*Pruszcz Gdański, 21.04.2017 r.*

**TRANSFER Sp. z o.o.**  
**ul. Obrońców Poczty Polskiej 3**  
**83-000 Pruszcz Gdański**

*Spółka wpisana na listę podmiotów  
Uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 1008*

# **R A P O R T**

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku

# **MADKOM**

# **Spółka Akcyjna**

## **w Gdyni**

PRUSZCZ GDAŃSKI 2017 ROK





Spis treści

<b>I. Informacja ogólna raportu</b>	<b>4</b>
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	4
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki	6
<b>II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności</b>	<b>7</b>
1. Aktywa bilansu	7
2. Pasywa bilansu	7
3. Rachunek zysków i strat	8
4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2014-2016	8
5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	10
5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości	10
5.1.1. Opis systemu rachunkowości oraz ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości.	10
5.1.2. Ocena inwentaryzacji	11
5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów	11
5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów	11
5.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu z działalności	11
5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym	12
<b>III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego</b>	<b>12</b>
1. Aktywa bilansu	12
1.1. Aktywa trwałe	12
1.1.1. Wartości niematerialne i prawne	12
1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe	12
1.1.3. Inwestycje długoterminowe	13
1.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13
1.2. Aktywa obrotowe	13
1.2.1. Zapasy	13
1.2.2. Należności krótkoterminowe	13
1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe	13
1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14
2. Pasywa bilansu	14
2.1. Kapitał własny	14
2.1.1. Kapitał podstawowy	14
2.1.2. Kapitał zapasowy	14
2.1.3. Strata z lat ubiegłych	14
2.1.4. Strata netto	14
2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14
2.2.1. Rezerwy na zobowiązania	14
2.2.2. Zobowiązania długoterminowe	14
2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe	15
3. Rachunek zysków i strat	15
4. Zdarzenia po dacie bilansu	15



IV. Powód wyrażenia innej opinii aniżeli bez zastrzeżeń	15
V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa	16
VI. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	16
VII. Rachunek przepływów pieniężnych	16
VIII. Sprawozdanie z działalności jednostki	16
IX. Zagrożenie dla kontynuacji działalności.	16
X. Przypadki wskazujące na naruszenie prawa.	16
XI. Uwagi końcowe	17



---

Raport z badania sprawozdania finansowego  
MADKOM Spółka Akcyjna 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98  
za rok obrotowy od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.

## I. Informacja ogólna raportu

### 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- 1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:  
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.  
Prezesem Zarządu MADKOM S.A. jest Pan Grzegorz Szczechowiak. W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania nie było zmian w tym zakresie.
- 1.3. Podstawa prawna działania:  
Spółka została zawiązana w dniu 29.06.2011 roku na mocy aktu notarialnego zawierającego statut Spółki. Akt notarialny został sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku ul. Grunwaldzka 492/2/6 przed Notariuszem Ewą Osypińską - Balcerzak Rep. A nr 5760/2011
- 1.3.1. Organ rejestrowy  
Siedziba sądu: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ Wydział VIII Gospodarczy KRS  
Data wpisu: 2011-08-31  
Nr rejestru: 394954  
  
Ostatnie zmiany w akcie notarialnym:  
W dniu 25.07.2016 r. zmieniono par.5 statutu Spółki dotyczący przedmiotu działalności, na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 1833/2016 .
- 1.3.2. Rejestracja podatkowa:  
NIP 5862272756
- 1.3.3. Rejestracja statystyczna:  
REGON 221508925
- 1.4. Przedmiot działalności
- 1.4.1. Zarejestrowanej:
- Działalność związana z oprogramowaniem
  - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
  - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
  - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
  - Działalność holdingów finansowych
  - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
  - Pozostałe badania i analizy techniczne
  - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
  - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
  - Leasing finansowy
- 1.4.2. Działalność wykonywana rzeczywiście  
Głównym przedmiotem działalności Spółki w roku badanym była sprzedaż własnego oprogramowania, świadczenie usług wdrożeniowych, prowadzenie szkoleń w zakresie oprogramowania, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi i komputerowymi oraz serwisem wdrożonych projektów IT.



*Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.  
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98*

- 1.5. Łączna wartość kapitałów na 2016-12-31 r. wynosi 2 913 691,39 zł
- 1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 5 069 750,00 zł i dzieli się na 5 069 750 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda w tym:
- 3 649 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
  - 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
  - 180 750 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
  - 460 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
  - 280 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

- 1.5.2. Właściciele kapitału i zmiana struktury własności, które nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział %
<b>Madkom Sp. z o.o.</b>	3 576 218,00	3 576 218,00	70,54%
<b>Innovo Sp. z o.o.</b>	450 000,00	450 000,00	8,88%
<b>Qumak SA</b>	460 000,00	460 000,00	9,07%
<b>Pozostali</b>	583 532,00	583 532,00	11,51%
<b>Razem</b>	<b>5 069 750,00</b>	<b>5 069 750,00</b>	<b>100%</b>

- 1.5.3. Kapitał zapasowy w kwocie 308 000,00 zł Uchwałą nr 6/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 24.06.2016 r. został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych. Na dzień 31.12.2016 roku kapitał zapasowy nie występuje.

- 1.6. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31-12-2016

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
<b>EMDESOF Sp. z o.o.</b>	Gdynia, al. Zwycięstwa 96/98	Kapitałowe
<b>MK Services Sp. z o.o.</b>	Gdynia, al. Zwycięstwa 96/98	Kapitałowe
<b>Cloud Industry Solutions Sp. z o.o.</b>	Gdynia, al. Zwycięstwa 96/98	Kapitałowe

- 1.7. Bilans sporządzono na dzień 2016-12-31 r.

- 1.8. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.

- 1.9. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 7 708 666,92 zł

- 1.10. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się stratą w wysokości 2 095 252,25 zł

- 1.11. Wynik netto z całokształtu działalności - strata w wysokości 1 774 535,25 zł

- 1.12. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urzędzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.

- 1.13. Sprawozdanie za 2015 r. było badane przez Transfer Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim ul. Obrońców Poczty Polskiej 3.

Bilans sporządzony na dzień 2015-12-31 rok zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 6 606 484,13 zł.

Działalność Spółki za 2015 r. zamyka się stratą netto w kwocie 260 379,37 zł.

Opinia o zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok została wydana bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok oraz sprawozdania z działalności Spółki za 2015 rok zostały zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 24.06.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 6/2016 w sprawie pokrycia straty z lat ubiegłych w kwocie 308 000,00 zł z kapitału zapasowego a pozostałe straty z lat ubiegłych, w tym stratę z 2015 r. w kwocie 260 379,37 zł, zyskami z przyszłych lat.

W dniu 28.10.2016 r. Spółka złożyła sprawozdanie finansowe za 2015 rok w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki

- 2.1. Nazwa, adres siedziby:  
Transfer Sp. z o.o. , 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3
- 2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego;  
Organ rejestrowy:  
Siedziba sądu: Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy rejestrowy KRS  
Data wpisu: 2002-03-13  
Nr wpisu 84485  
NIP 584-10-10-324  
REGON 190479660
- 2.3. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:  
Stefania Sobiech, nr w rejestrze 7939,
- 2.4. Ewidencja podmiotu uprawnionego:  
Organ rejestrowy: Krajowa Rada Biegłych Rewidentów  
Data wpisu: wpis z dnia 21.11.1995 r. na podstawie uchwały nr 132/63/95 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.  
Numer ewidencyjny: 1008
- 2.5. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.  
W dniu 21.12.2016 r. Rada Nadzorcza MADKOM S.A. postanowiła zlecić na podstawie art. 66 ust 4 ustawy o rachunkowości badanie sprawozdania finansowego za 2016 r. firmie Transfer Sp. z o.o. w Pruszczu Gdańskim, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3. W dniu 30.12.2016 r. zawarto umowę o badanie sprawozdania finansowego.
- 2.6. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki w dniu 13.01.2017 r. oraz siedzibie podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych Moore Stephens Trzemzański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w dniach od 14.03.2017 r. do 17.03.2017 r.
- 2.7. Deklaracja niezależności.  
Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Transfer Sp. z o.o., z którym Spółka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident Stefania Sobiech są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011). W szczególności potwierdzamy, niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.



- 2.8. Oświadczenia jednostki badanej i dostępność danych.  
Stwierdza się, że nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki.

## II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności

pozycja bilansu	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Aktywa trwale, w tym:	3 970 124,14	4 120 226,34	3 601 071,08
Wartości niematerialne i prawne	3 467 277,07	3 602 997,49	2 775 252,54
Środki trwale	195 936,41	197 564,14	233 005,38
Aktywa obrotowe, w tym:	2 030 461,76	2 486 257,79	4 107 595,84
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 032 046,52	1 675 486,14	3 335 274,54
Należności z tyt. dostaw i usług	325 850,42	244 419,93	349 145,93
Inwestycje Krótkoterminowe	506 095,74	347 781,89	254 896,93
Kapitały własne	4 948 606,01	4 688 226,64	2 913 691,39
Rezerwy na zobowiązania	277 509,94	430 442,30	395 339,75
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	721 885,53	1 458 480,37	4 296 169,43
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	199 733,39	498 451,86	533 915,97
Kredyty i pożyczki	0,00	819 971,92	3 360 107,09
SUMA BILANSOWA	6 000 585,90	6 606 484,13	7 708 666,92

### 1. Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem jednostki wzrosła z 6 606 484,13 zł do 7 708 666,92 zł, co powoduje jego zwiększenie o 16,68% w stosunku do roku poprzedniego. Aktywa trwale uległy zmniejszeniu o kwotę 519 155,26 zł, co stanowi spadek aktywów trwałych o 12,60%. Spadek głównie dotyczy „Wartości niematerialnych i prawnych”, które zmniejszyły się o kwotę 827.744,95 zł, w tym „Koszty zakończonych prac rozwojowych” o kwotę 477 416,38 zł, tj. o 28,76 %, oraz „Wartość firmy” o kwotę 341 328,57 zł z tytułu naliczenia amortyzacji.

Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 1 621 338,05 zł, co stanowi 65,21 % w stosunku do roku poprzedniego. Zwiększeniu uległy głównie „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” o kwotę 1 659 788,4 zł, w tym z tytułu nakładów na prace rozwojowe o kwotę 1 641 897,20 zł.

### 2. Pasywa bilansu

W 2016 r. wzrosły źródła finansowania o 1 102 182,79 zł, co stanowi 16,68 % w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego zmalały o kwotę 1 774 535,25 zł, tj. o 37,85 % w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszenie źródeł finansowania własnego wynika z poniesionej straty na działalności.

Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 2 876 718,04 zł tj. o 149,97%, głównie z tytułu „Zobowiązań krótkoterminowych”, które wzrosły o kwotę 2 837 689,06 zł, w tym z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych w kwocie 1 494 922,43 zł oraz kredytu bankowego i pożyczek od pozostałych jednostek w kwocie 1 045 212,74 zł.

### 3. Rachunek zysków i strat

Wynik z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 495 356,21	10 124 777,34	4 881 773,22
Koszty działalności operacyjnej	5 942 708,42	9 760 344,53	6 416 523,73
Zysk/strata ze sprzedaży	552 647,79	364 432,81	-1 534 750,51
Zysk/strata z działalności operacyjnej	187 496,89	-47 795,65	-1 909 677,26
Zysk/strata brutto	167 066,48	-189 849,54	-2 095 252,25
Zysk/strata netto	64 612,60	-260 379,37	-1 774 535,25

Wyniki Spółki z działalności gospodarczej w 2016 roku uległy znacznemu pogorszeniu w porównaniu do lat ubiegłych. Spółka poniosła stratę netto w kwocie 1 774 535,25 zł.

### 4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2014-2016

Wskaźniki rentowności							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto	1,08	-3,94	-23,02	-5,02	-19,08
		Majątek ogółem					
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto	1,41	-5,40	-46,69	-6,81	-41,29
		Średnioroczny stan kapitału własnego					
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto	0,99	-2,57	-36,35	-3,56	-33,78
		Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					
4	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto	Zysk(strata) ze sprzedaży	8,51	3,60	-31,44	-4,91	-35,04
		Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2016 r. w stosunku do 2015 r. uległy znacznemu pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z -3,94 do -23,02. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o 41,29 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto obniżył się z 3,60 do -31,44, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał o 33,78 pkt. procentowego. W 2016 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 51,78%, natomiast koszty operacyjne uległy obniżeniu o 34,26%.

Wskaźniki płynności finansowej							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem	2,82	1,70	0,96	-1,12	-0,74
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)					
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne)	1,31	0,52	0,17	-0,79	-0,35
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)					
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien.	0,70	0,24	0,06	-0,46	-0,18
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)					



Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.  
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98

Wskaźnik bieżącej płynności uległ znacznemu pogorszeniu z 1,70 do 0,96. Wskaźnik płynności szybkiej pogorszył się z 0,52 do 0,17, natomiast wskaźnik wypłacalności zmalał z 0,24 do 0,06, tj. poniżej poziomu uznawanego za bezpieczny.

Wskaźniki płynności finansowej wykazują niskie wartości co może sugerować, że terminy płatności zobowiązań Spółki zostaną wydłużone.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni (365) Przychody ze sprzedaży	19,34	10,28	22,19	-9,06	11,91
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	18,87	35,51	16,45	16,64	-19,06
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni (365) Koszty operacyjne sprzedanych produktów i towarów.	31,55	20,47	41,02	-11,08	20,55
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni (365) Koszty operacyjne sprzedanych produktów i towarów	3,67	1,94	3,41	-1,73	1,47
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/dni / szybkość obrotu zapasami w dniach	99,46	188,14	107,04	88,68	-81,10
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	8,54	8,25	15,42	0,29	-7,17
7	Wskaźnik rotacji	Obrót finansowy * liczba dni (365) Przychód ze sprzedaży	2,13	6,56	14,59	-4,43	-8,03

Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności wynosi 22,19 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 10,28 dni natomiast w 2014 r. wyniósł 19,34 dni.

W dłuższym okresie regulowano zobowiązania w 2016 r. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 41,02 dni, podczas gdy w poprzednim roku zobowiązania regulowano przeciętnie co 20,47 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie co 3,41 dni w 2016 r. i w stosunku do roku 2015 cykl obrotu uległ wydłużeniu.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 15,42 dni i w stosunku do roku 2015 uległ wydłużeniu. Cykl finansowania w roku poprzednim to jest 2015 wyniósł 8,25 dni, a w 2014 r., 8,54 dni.

*Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.  
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98*

Wskaźniki struktury finansowania							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2014	2015	2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem + rezerwy na zobowiązania Aktywa ogółem	17,53	29,04	61,87	11,51	32,83
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	1,06	0,63	2,67	-0,43	2,04
3	Pokrycie odsetek	Zysk (Strata) brutto + odsetki (EBIT) Odsetki	7,52	-3,02	-9,75	-10,54	6,73
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	1,39	1,32	1,08	-0,07	-0,24
5	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów	0,83	0,71	0,44	-0,12	-0,27
6	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	0,16	0,03	-0,23	-0,13	-0,26

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 44% majątku jednostki. Finansowanie to uległo obniżeniu w stosunku do 2015 r.

Wskaźniki oceniające relacje akcji							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2014	2015	2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 akcję	Kapitały własne Ilość akcji	0,98	0,92	0,57	-0,06	-0,35
2	Aktywa netto na 1 akcję	Kapitał pracujący (majątek ob. netto) ilość akcji	0,20	0,12	-0,12	-0,08	-0,24
3	Kwota zysku na 1 akcję	Zysk netto Ilość akcji	0,01	-0,05	-0,35	-0,06	-0,30

## 5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

### 5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości

#### 5.1.1. Opis systemu rachunkowości oraz ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości.

1. Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:

- zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w Spółce,
- wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
- wykazu stosowanych programów komputerowych,
- sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd

2. Księgi rachunkowe prowadzone są przez firmę MOORE STEPHENS Trzemzański, Krynicki i Partnerzy – Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Grunwaldzkiej 472 B, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie i przechowywanie ksiąg rachunkowych.



Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej firmy Comarch S.A. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości.

3. Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości.
4. Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
5. Prawdliwość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 2016 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2015 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
6. Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
7. Narastające od początku roku obroty zestawienia obrotów i sald są zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.
8. W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.
9. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.
10. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.
11. Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie badanego roku obrotowego.

#### 5.1.2. Ocena inwentaryzacji

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

#### 5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów

Wyceny aktywów i pasywów dokonano zgodnie z postanowieniami art. 28 ustawy o rachunkowości.

#### 5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

#### 5.1.5. Prawdliwość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu z działalności

1. Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej jak i w sprawozdaniu z działalności jednostki są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.
2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

## 5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

### 5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

1. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 2016-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r. Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie porównawczym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.
2. Badane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 2016-12-31 obejmuje:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - bilans sporządzony na dzień 2016-12-31 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 7.708.666,92 zł,
  - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 2016-01-01 roku do 2016-12-31 roku wykazujący stratę netto w wysokości 1 774 535,25 zł,
  - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 2016-01-01 roku do 2016-12-31 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 774 535,25 zł,
  - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 2016-01-01 roku do 2016-12-31 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 423,63 zł,
  - dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została prawidłowo przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Badaniem objęto również dodatkowe zagadnienia:
  - kontynuacja działalności po dniu bilansowym,
  - zobowiązania warunkowe,
  - zdarzenia po dacie bilansu.

## III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego

### 1. Aktywa bilansu

#### 1.1. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe w Spółce stanowią 46,71 % sumy aktywów i składają się na nie; 3 601 071,08 zł

##### 1.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne stanowią 36,00 % sumy aktywów i wynikają z:

• Wartości kosztów zakończonych prac rozwojowych	2 775 252,54 zł
• Wartość firmy	1 182 385,88 zł
	1 592 866,66 zł

##### 1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 3,02 % sumy aktywów i wynikają z: 233 005,38 zł

- |                              |               |
|------------------------------|---------------|
| • Środki trwałe brutto       | 743 929,86 zł |
| • Umorzenie środków trwałych | 510 924,48 zł |



### 1.1.3. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w kwocie 62 800,00 zł stanowią długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych z tytułu posiadanych udziałów.

### 1.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 530 013,16 zł stanowią:

- |   |               |
|---|---------------|
| • Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 518 022,00 zł |
| • Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 11 991,16 zł  |

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego opisują zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych oraz inwestycji długoterminowych.

## 1.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe w kwocie 4 107 595,84 zł stanowią 53,29% sumy aktywów i w porównaniu do roku ubiegłego wykazały wzrost o kwotę 1 621 338,05 zł tj. 65,21%.

### 1.2.1. Zapasy

Zapasy Spółki w kwocie 43 730,74 zł stanowią 0,57% sumy aktywów i w porównaniu do roku ubiegłego wykazały zmniejszenie o kwotę 1 617,21 zł tj. o 3,57%.

Zapasy stanowią towary o wartości 43 730,74 zł.

Inwentaryzację zapasów przeprowadzono na podstawie zarządzenia kierownika jednostki, na dzień 31.12.2016 r.

Spółka zachowała zasadę „ostrożnej wyceny”, spełniając warunki określone w art. 7 ust 1, art. 28 ust 1 ustawy o rachunkowości.

### 1.2.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2016 r. wynoszą 473 693,63 zł i stanowią 6,14 % sumy aktywów na które składają się:

- |  |               |
|--|---------------|
| 1. Należności od jednostek powiązanych z tytułu :                      |               |
| • dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy                          | 55 911,10 zł  |
| 2. Należności od pozostałych jednostek w kwocie 417782,53 zł z tytułu: |               |
| • dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy                          | 293 234,83 zł |
| • inne należności  | 124 547,70 zł |

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

### 1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 254 896,93 zł stanowią 3,31 % sumy aktywów, na które składają się:

- |  |               |
|--|---------------|
| • Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach z tytułu udzielonych pożyczek | 253 355,62 zł |
| • środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 1 541,31 zł   |

Aktywa finansowe potwierdzone są inwentaryzacją środków pieniężnych w kasie oraz środków zgromadzonych na bankowych rachunkach. Udzielone pożyczki zostały potwierdzone na dzień bilansowy.

#### 1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 3 335 274,54 zł stanowią 43,27 % na które składają się:

- |                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| • Nakłady na prace rozwojowe         | 3 219 960,58 zł |
| • Rozliczenie międzyokresowe kosztów | 115 313,96 zł   |

Nakłady na prace rozwojowe zostały potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31.12.2016r.

## 2. Pasywa bilansu

### 2.1. Kapitał własny

Na dzień 31.12.2016 r. kapitał własny wynosi 2 913 691,39 zł i stanowi 37,80 % sumy pasywów. Zaistniałe zmiany w kapitale własnym w 2016 r. zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych.

#### 2.1.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2016 r. wynosi 5 069 750,00 zł i nie uległ zmianom w stosunku do roku ubiegłego.

#### 2.1.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2016 r. wykazuje wartość zerową. W ciągu roku obrotowego uległ on zmniejszeniu o kwotę 308 000,00 zł na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 24.06.2016 r. i został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

#### 2.1.3. Strata z lat ubiegłych

Strata z lat ubiegłych na dzień 31.12.2016 r. wynosi 381 523,36 zł i w stosunku do roku ubiegłego uległa zmniejszeniu o kwotę 47.620,63 zł.

#### 2.1.4. Strata netto

Działalność Spółki w 2016 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 1 774 535,25 zł.

## 2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 4 794 975,53 zł stanowią 62,20 % sumy pasywów i w stosunku do roku poprzedniego wykazały wzrost o kwotę 2 876 718,04 zł., tj. o 149,97 %.

### 2.2.1. Rezerwy na zobowiązania

Na rezerwy składają się:	395 339,75 zł
• Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	258 436,00 zł
• Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	103 536,75 zł
• Pozostałe rezerwy	33 367,00 zł

### 2.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 77 716,35 zł co stanowi 1,01 % pasywów i dotyczą zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych.



### 2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2016 r. wynoszą 4 296 169,43 zł i stanowią 55,73 % sumy pasywów na które składają się:

1. Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych w kwocie 1 741 109,59 zł z tytułu;
  - dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy. 246 187,16 zł
  - pożyczek krótkoterminowych 1 494 922,43 zł
2. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 2 542 117,82 zł z tytułu;
  - kredytów i pożyczek 1 865 184,66 zł
  - dostaw i usług w okresie wymagalności do 12 m-cy, 287 728,81 zł
  - podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznoprawnych, 194 662,59 zł
  - wynagrodzeń, 100 234,95 zł
  - zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi, 40 650,41 zł
  - zobowiązań finansowych, 51 897,05 zł
  - inne. 1 759,35 zł
3. Fundusze Specjalne w kwocie 12 942,02 zł.

Zobowiązania przedawnione w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły

### 3. Rachunek zysków i strat

	31-12-2015	31-12-2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 124 777,34	4 881 773,22
Koszty działalności operacyjnej	9 760 344,53	6 416 523,73
Zysk/strata ze sprzedaży	364 432,81	-1 534 750,51
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-47 795,65	-1 909 677,26
Zysk/strata brutto	-189 849,54	-2 095 252,25
Zysk/strata netto	-260 379,37	-1 774 535,25

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego roku obrotowego.

W 2016 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik na działalności operacyjnej w wysokości 1.909.677,26 zł oraz poniosła stratę netto w kwocie 1 774 535,25 zł.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach do całości sprawozdania finansowego.

Spółka w informacji dodatkowej wskazała, że występują zobowiązania warunkowe z tytułu poręczenia, co potwierdzono stosownym oświadczeniem Zarządu Spółki.

### 4. Zdarzenia po dacie bilansu

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2016 oraz na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej, co zostało potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki.

## IV. Powód wyrażenia innej opinii aniżeli bez zastrzeżeń

Powodem wyrażenia opinii z objaśnieniem jest: zwrócenie uwagi na fakt, że Spółka poniosła stratę netto w kwocie 1 774 535,25 zł za rok obrotowy 2016, która przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego na dzień 31.12.2016 r. W dniu 12.12.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MADKOM Spółka Akcyjna podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w nocy 45 Zarząd poinformował, że nie występuje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz przedstawił podjęte działania Zarządu w tym zakresie.

## V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasada wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycję sprawozdania oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr. 1 do ustawy o rachunkowości.

## VI. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego na koniec roku 2016 r. o kwotę 1 774 535,25 zł sporządzono zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitale własnym w roku 2016 r.

## VII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 2016-01-01 roku do 2016-12-31 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 423,63 zł.

## VIII. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. art. 49 ust 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

## IX. Zagrożenie dla kontynuacji działalności.

Kierownictwo jednostki zamieściło informację o kontynuacji działalności gospodarczej przez spółkę (vide – wprowadzenie do sprawozdania finansowego).

## X. Przypadki wskazujące na naruszenie prawa.

W wyniku dokonania badania sprawozdania finansowego, systemu prowadzenia ksiąg rachunkowych, kontroli wewnętrznej a także statutu Spółki nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa, za wyjątkiem nieterminowego przekazania rocznego sprawozdania finansowego do KRS, co zostało potwierdzone stosownym oświadczeniem Zarząd Spółki.



## XI. Uwagi końcowe

1. Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego w dolnej części przy numerze strony.
2. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe oraz analiza finansowa.

  
Stefania Sobiech

Nr. w rejestrze. 7939

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod nr 1008 Decyzją nr 132/63/95 KRBR z dnia 21-11-1995 r.

Transfer Sp. z o. o.  
83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3

Pruszcz Gdański, 21.04.2017 r.

## MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

## Zestawienie zmian w Aktywach za 3 lata

Audytor: Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obr. Poczty Polskiej 3

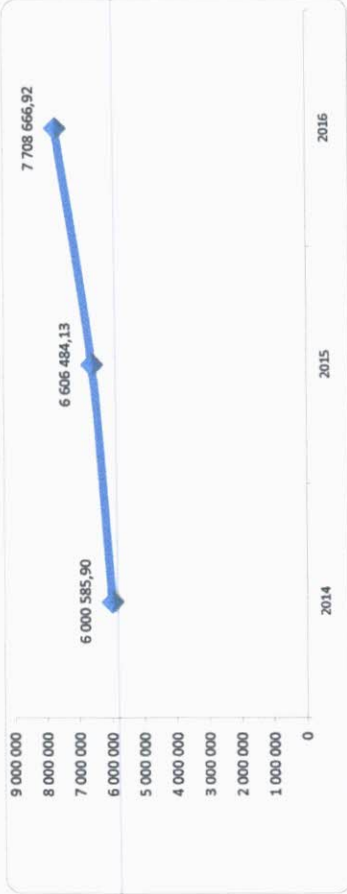
	AKTYWA					Przyrost (+) Spadek (-) (4-3)	Przyrost (+) Spadek (-) (5-4)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku				
	Stan na		PLN		2014					2015		2016		
	2014	31.12.2015	2015	31.12.2016	3					4	5	6	7	8
<b>A. Aktywa trwałe</b>	3 970 124,14	4 120 226,34	3 601 071,08	3 601 071,08	150 102,20	-519 155,26	103,78	87,40	66,16	46,71				
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	3 467 277,07	3 602 997,49	2 775 252,54	2 775 252,54	135 720,42	-827 744,95	103,91	77,03	57,78	36,00				
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 191 753,27	1 659 802,26	1 182 385,88	1 182 385,88	468 048,99	-477 416,38	139,27	71,24	19,86	15,34				
2. Wartości firm	2 275 523,80	1 934 195,23	1 592 866,66	1 592 866,66	-341 328,57	-341 328,57	85,00	82,35	37,92	20,66				
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	9 000,00	0,00	0,00	9 000,00	-9 000,00	0,00	0,00	0,14	0,00				
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	195 936,41	197 564,14	233 005,38	233 005,38	1 627,73	35 441,24	100,83	117,94	3,27	3,02				
1. Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	46 019,35	81 651,49	48 008,75	48 008,75	35 632,14	-33 642,74	177,43	58,80	0,77	1,24				
c) urządzenia techniczne i maszyny	148 602,47	115 912,65	184 996,63	184 996,63	-32 689,82	69 083,98	78,00	159,60	2,48	1,75				
d) środki transportu	1 314,59	0,00	0,00	0,00	-1 314,59	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00				
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
<b>III. Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	98 300,00	62 800,00	62 800,00	62 800,00	-35 500,00	0,00	63,89	100,00	1,64	0,81				
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
2. Wartości niematerialne i prawne	98 300,00	56 300,00	56 300,00	56 300,00	-42 000,00	0,00	57,27	100,00	1,64	0,85				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	98 300,00	56 300,00	56 300,00	56 300,00	-42 000,00	0,00	57,27	100,00	1,64	0,85				
a) w jednostkach powiązanych	98 300,00	56 300,00	56 300,00	56 300,00	-42 000,00	0,00	57,27	100,00	1,64	0,85				
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
4. Inne inwestycje długoterminowe	208 610,66	256 864,71	530 013,16	530 013,16	6 500,00	6 500,00	123,13	206,34	3,48	6,88				
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	203 789,71	518 022,00	518 022,00	518 022,00	48 187,29	266 045,00	121,65	205,58	3,40	6,72				
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 820,95	4 887,71	11 991,16	11 991,16	66,76	7 103,45	101,38	245,33	0,08	0,16				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				



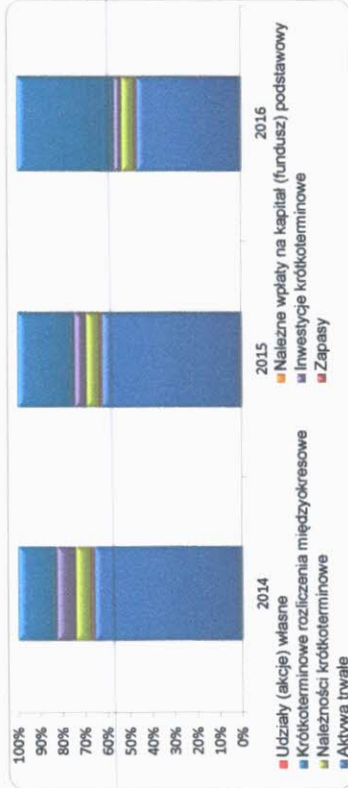
B. Aktywa obrotowe		2 030 461,76	2 486 287,79	4 107 595,84	455 796,03	1 621 338,05	122,45	165,21	33,84	37,63	53,29
I.	Zapasy	53 399,34	48 347,95	43 730,74	-7 051,39	-1 617,21	86,54	96,43	0,87	0,69	0,57
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	44 327,80	45 347,95	43 730,74	1 020,15	-1 617,21	102,30	96,43	0,74	0,69	0,57
5.	Zaliczki na dostawy	8 071,54	0,00	0,00	-8 071,54	0,00	0,13	0,00	0,13	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	439 920,16	417 641,81	473 693,63	-22 278,85	56 051,82	94,94	113,42	7,33	6,32	6,14
1.	Należności od jednostek powiązanych	22 364,55	46 118,85	55 911,10	23 754,30	9 792,25	206,21	121,23	0,37	0,70	0,73
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 364,55	46 118,85	55 911,10	23 754,30	9 792,25	206,21	121,23	0,37	0,70	0,73
-	do 12 miesięcy	22 364,55	46 118,85	55 911,10	23 754,30	9 792,25	206,21	121,23	0,37	0,70	0,73
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	417 555,61	371 522,96	417 782,53	-46 032,65	46 259,57	88,98	112,45	6,96	5,62	5,42
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	303 485,87	198 301,08	293 234,83	-105 184,79	94 933,75	65,34	147,87	5,06	3,00	3,80
-	do 12 miesięcy	309 349,66	198 301,08	293 234,83	-111 048,58	94 933,75	64,10	147,87	5,16	3,00	3,80
-	powyżej 12 miesięcy	-5 863,79	0,00	0,00	5 863,79	0,00	0,00	-0,10	-0,10	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	77 917,00	0,00	77 917,00	-77 917,00	0,00	0,00	0,00	1,18	0,00
c)	inne	114 069,74	95 304,88	124 547,70	-18 764,86	29 242,82	83,55	130,68	1,90	1,44	1,62
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	506 095,74	347 781,89	254 896,93	-158 313,85	-92 884,96	68,72	73,29	8,43	5,26	3,31
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	506 095,74	347 781,89	254 896,93	-158 313,85	-92 884,96	68,72	73,29	8,43	5,26	3,31
a)	w jednostkach powiązanych	140 374,70	227 212,32	0,00	86 837,53	-227 212,32	161,86	0,00	2,34	3,44	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	140 374,70	227 212,32	0,00	86 837,53	-227 212,32	161,86	0,00	2,34	3,44	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	112 604,63	253 355,62	112 604,63	140 750,99	0,00	225,00	0,00	1,70	3,29
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	365 720,95	7 964,94	1 541,31	-357 756,01	-6 423,63	2,18	19,35	6,09	0,12	0,02
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	365 720,95	7 964,94	1 541,31	-357 756,01	-6 423,63	2,18	19,35	6,09	0,12	0,02
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 032 046,52	1 675 486,14	3 335 274,54	643 439,62	1 659 788,40	162,35	199,06	17,20	25,36	43,27
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	6 000 585,90	6 606 484,13	7 708 666,92	605 898,23	1 102 182,79	110,10	116,68	100,00	100,00	100,00
	Aktywa razem	6 000 585,90	6 606 484,13	7 708 666,92	605 898,23	1 102 182,79	110,10	116,68	100,00	100,00	100,00

MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

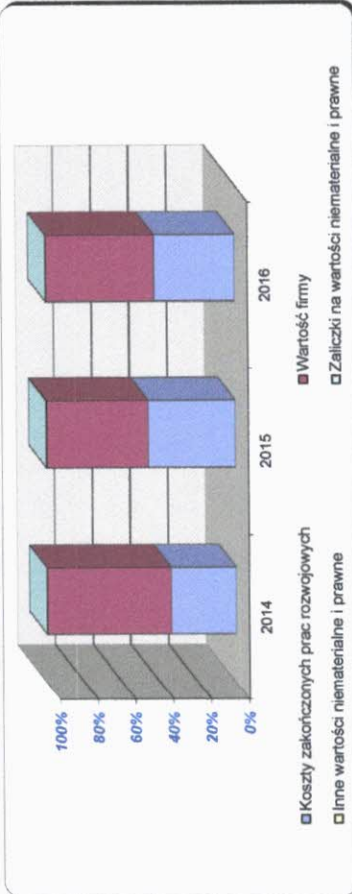
Dynamika majątku ogółem



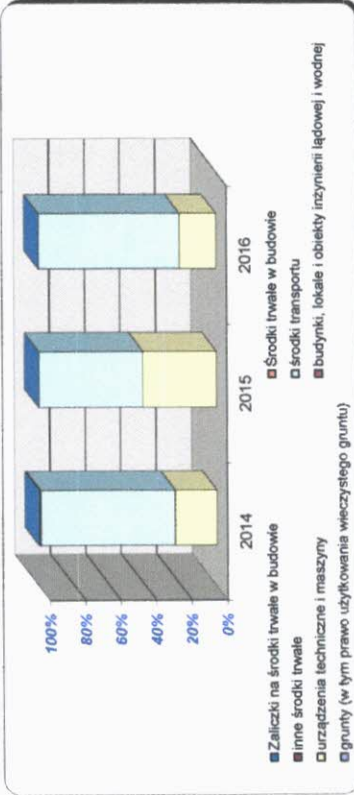
Struktura aktywów obrotowych i udział aktywów trwałych ogółem w wartości majątku ogółem



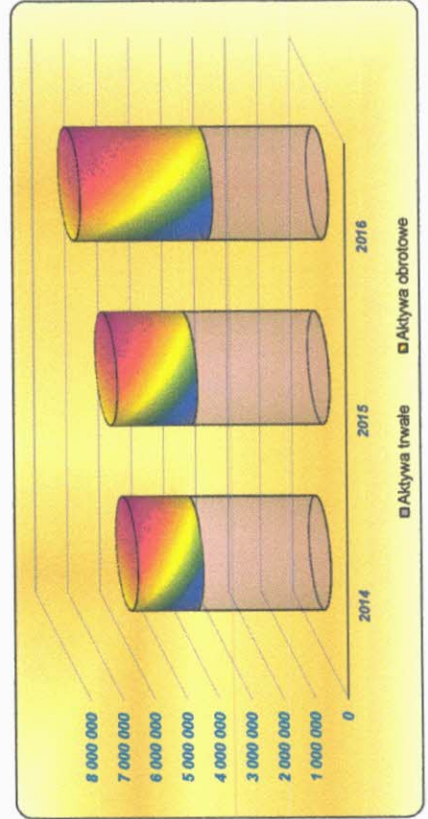
Struktura wartości niematerialnych i prawnych



Struktura aktywów trwałych



Struktura majątku ogółem



*[Handwritten signature]*



**BILANS ANALITYCZNY**  
(wielkość bezwzględne w tys. zł)

AKTYWA	Stan na		31.12		PLN		Stan na		31.12		PLN	
	2014	2015	2015	2016	2016	2016	2014	2015	2015	2016	2016	2016
	3	4	4	5	5	5	3	4	4	4	4	5
I												
A. Aktywa trwałe	3 970,1	4 120,2	3 601,1	3 601,1	3 601,1	3 601,1	4948,6	4688,2	4948,6	4688,2	4948,6	2913,7
I. Wartości niematerialne i prawne	3 467,3	3 603,0	2 775,3	2 775,3	2 775,3	2 775,3	5069,8	5069,8	5069,8	5069,8	5069,8	5069,8
II. Rzeczowe aktywa trwałe	195,9	197,6	233,0	233,0	233,0	233,0	308,0	308,0	308,0	308,0	308,0	0,0
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	98,3	62,8	62,8	62,8	62,8	62,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208,6	256,9	530,0	530,0	530,0	530,0	-493,8	-429,1	-493,8	-429,1	-493,8	-381,5
B. Aktywa obrotowe	2 830,5	2 486,3	4 107,6	4 107,6	4 107,6	4 107,6	64,6	-260,4	64,6	-260,4	64,6	-1774,5
I. Zapasy	52,4	45,3	43,7	43,7	43,7	43,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	439,9	417,6	473,7	473,7	473,7	473,7	1052,0	1918,3	1052,0	1918,3	1052,0	4795,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	506,1	347,8	254,9	254,9	254,9	254,9	277,5	430,4	277,5	430,4	277,5	395,3
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 032,0	1 675,5	3 335,3	3 335,3	3 335,3	3 335,3	52,6	29,3	52,6	29,3	52,6	77,7
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	721,9	1458,5	721,9	1458,5	721,9	4296,2
Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25,8
Aktywa razem	6 800,6	6 606,5	7 708,7	7 708,7	7 708,7	7 708,7	6000,6	6606,5	6000,6	6606,5	6000,6	7708,7

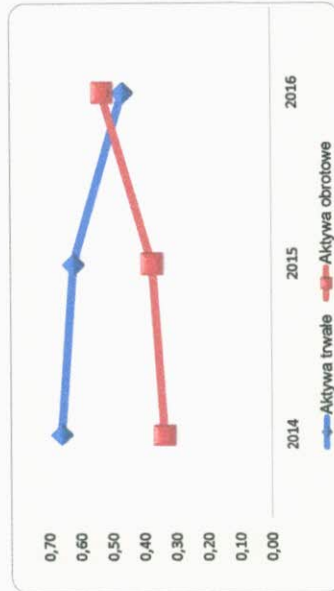
**BILANS ANALITYCZNY**  
(wskazniki struktury)

AKTYWA	Stan na		31.12		PLN		Stan na		31.12		PLN	
	2014	2015	2015	2016	2016	2016	2014	2015	2015	2016	2016	2016
	3	4	4	5	5	5	3	4	4	4	4	5
I												
A. Aktywa trwałe	100,00%	100,00%	62,37%	100,00%	100,00%	100,00%	82,47%	100,00%	70,96%	100,00%	100,00%	37,80%
I. Wartości niematerialne i prawne	87,33%	87,45%	46,71%	77,07%	77,07%	77,07%	102,45%	174,00%	108,14%	174,00%	174,00%	100,00%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4,94%	4,79%	6,47%	6,47%	6,47%	6,47%	6,22%	6,57%	6,22%	6,57%	6,57%	0,00%
III. Należności długoterminowe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. Inwestycje długoterminowe	2,48%	1,52%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,25%	6,23%	14,72%	14,72%	14,72%	14,72%	-9,98%	-9,15%	-9,98%	-9,15%	-9,98%	-13,09%
B. Aktywa obrotowe	33,84%	37,63%	53,29%	53,29%	53,29%	53,29%	17,53%	29,04%	29,04%	29,04%	29,04%	62,20%
I. Zapasy	2,38%	1,82%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	100,00%	85,81%	100,00%	85,81%	100,00%	100,00%
II. Należności krótkoterminowe	21,67%	16,80%	11,53%	11,53%	11,53%	11,53%	26,38%	8,24%	26,38%	8,24%	8,24%	8,24%
III. Inwestycje krótkoterminowe	24,93%	13,99%	6,21%	6,21%	6,21%	6,21%	5,00%	1,53%	5,00%	1,53%	1,53%	1,62%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50,83%	67,39%	81,20%	81,20%	81,20%	81,20%	68,62%	76,03%	68,62%	76,03%	68,62%	89,60%
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,54%
Udziały (akcje) własne	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Aktywa razem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

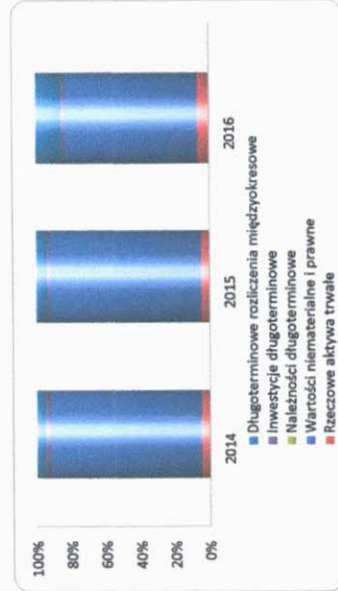
Wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



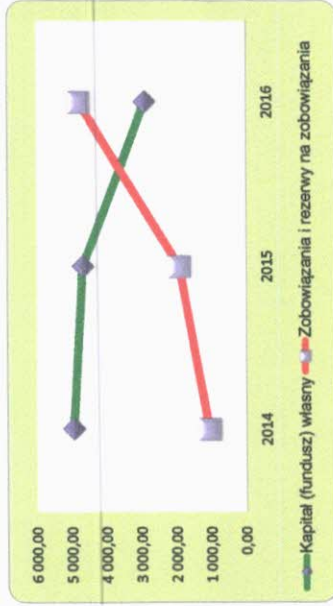
Udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



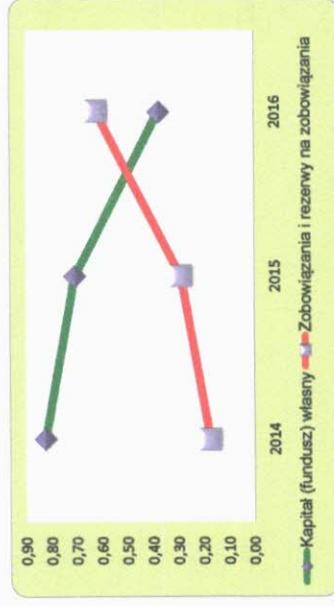
Struktura rzeczowych aktywów trwałych



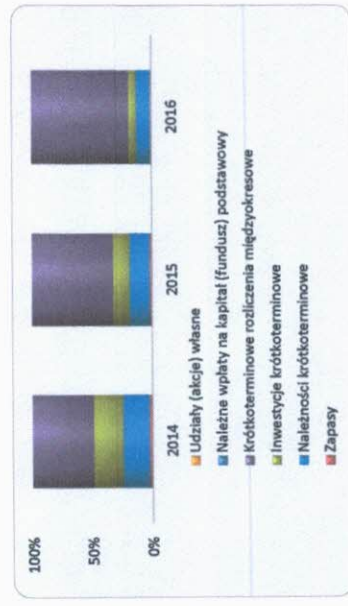
Wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem



Udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami



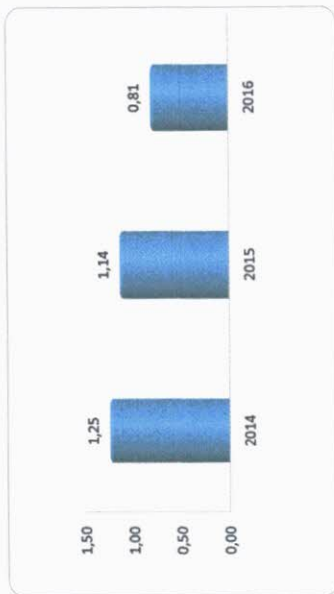
Struktura rzeczowego majątku obrotowego



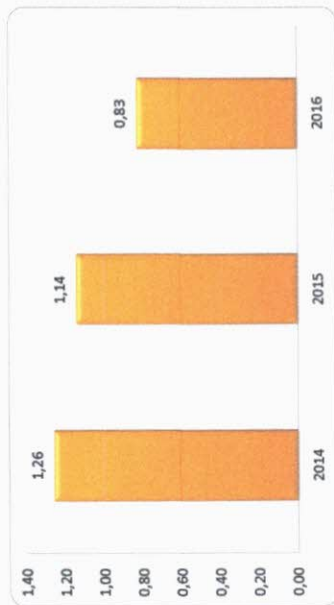


WYBRANE ELEMENTY ANALIZY STRUKTURY

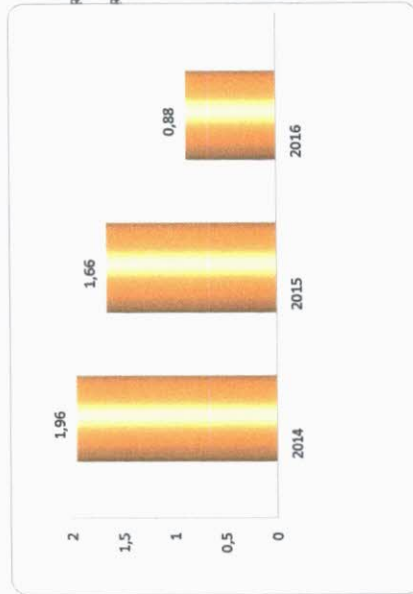
I. POZIOM BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO JAKO POKRYCIE AKTYWÓW TRWAŁYCH KAPITAŁEM WŁASNYM. (KW/AT=>1)



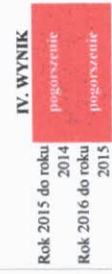
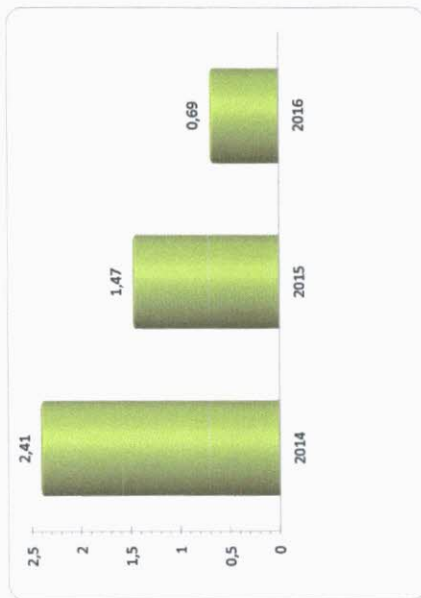
II. POZIOM BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO JAKO POKRYCIE AKTYWÓW STAŁYCH KAPITAŁEM STAŁYM. (KS/AS=>1)



III. POZIOM ELASTYCZNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA NA ZMIANY KONIUNKTURY. (AT/AO= MINIMUM)



IV. POZIOM OGÓLNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA. (KW/KO)(AT/AO) IM WYŻSZA WARTOŚĆ TYM BEZPIECZNIJSZA SYTUACJA KAPITAŁOWO MAJĄTKOWA)



MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68  
Zestawienie zmian w PASYWACH za 3 kolejne okresy

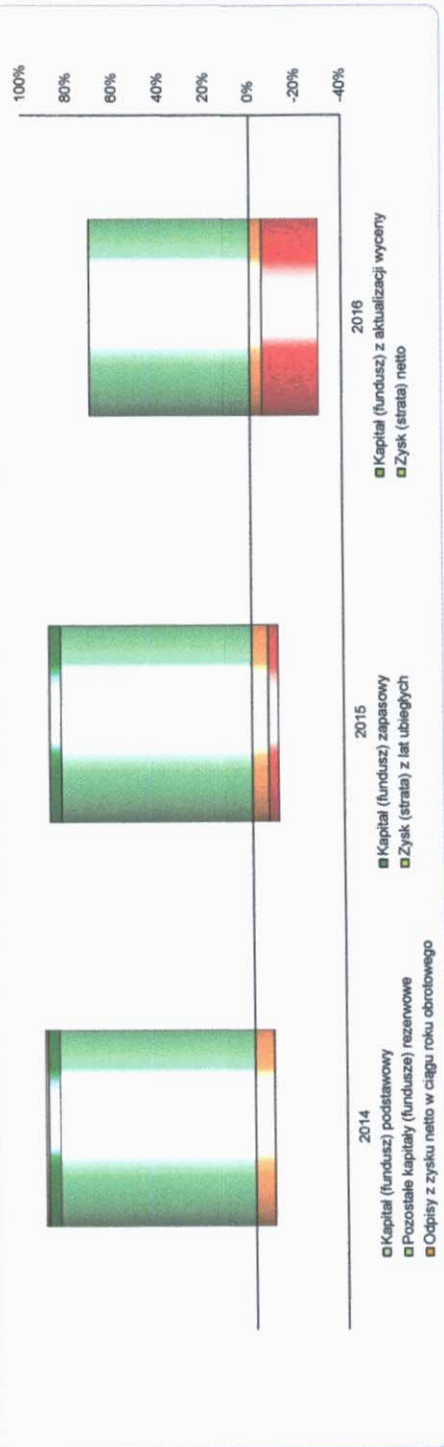
Audyt: Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul.Obr.Poczy Polskiej 3

Pasywa	31.12						PLN		Przyrost (+) Spadek (-) (4,3)	Przyrost (+) Spadek (-) (5,4)	% dynamiki (4,3*100)	% dynamiki (5,4*100)	Struktura w roku				
	2014		2015		2016		2014	2015					2016	2014	2015	2016	2016
	3	4	5	6	7	8											
I. <b>Kapitał (fundusz) własny</b>	4 948 606,01	4 688 226,64	2 913 691,39	-260 379,37	-1 774 535,25	94,74	62,15	82,47	70,96	100,00	100,00	84,49	76,74	65,77			
II. <b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	308 000,00	308 000,00	308 000,00	0,00	-308 000,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	5,13	4,66	0,00			
- nadwyżka wartości sprzedazy (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- premia na aktualizacji wyceny w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
IV. <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowowe, w tym:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- na udziałach (akcjach) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
V. <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-493 756,59	-429 143,99	-381 523,36	64 612,60	-324 991,97	86,91	64,61	88,90	-6,50	-4,95	1,08	-3,94	-23,02	0,00			
VI. <b>Zysk (strata) netto</b>	64 612,60	-260 379,37	-1 774 535,25	0,00	-324 991,97	-402,99	681,52	681,52	-3,94	-23,02	1,08	-3,94	-23,02	0,00			
VII. <b>Odpiś z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	1 051 979,89	1 918 257,49	4 794 975,53	866 277,60	2 876 718,04	183,35	249,97	249,97	29,84	62,20	17,53	29,84	62,20				
B. <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	277 509,94	430 442,30	395 339,75	152 932,36	-55 102,55	155,11	91,85	462	6,52	5,13	4,62	6,52	5,13				
I. <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	194 390,88	313 108,00	258 436,00	118 717,12	-54 672,00	161,07	82,54	3,24	4,74	3,35	3,24	4,74	3,35				
2. <b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	83 119,06	85 812,30	103 536,75	2 693,24	17 724,45	103,24	120,65	1,39	1,30	1,34	1,39	1,30	1,34				
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
- krótkoterminowa	83 119,06	85 812,30	103 536,75	2 693,24	17 724,45	103,24	120,65	1,39	1,30	1,34	1,39	1,30	1,34				
3. <b>Pozostałe rezerwy</b>	0,00	0,00	0,00	31 522,00	1 845,00	0,00	105,85	0,00	0,88	0,43	0,00	0,00	0,00				
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	31 522,00	1 845,00	0,00	105,85	0,00	0,88	0,43	0,00	0,00	0,00				
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
II. <b>Zobowiązania długoterminowe</b>	52 584,42	29 334,82	33 367,00	-23 249,60	48 381,53	55,79	264,93	0,00	0,44	1,01	0,00	0,00	0,00				
- Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
2. <b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	52 584,42	29 334,82	33 367,00	-23 249,60	48 381,53	55,79	264,93	0,00	0,44	1,01	0,00	0,00	0,00				
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
c) inne zobowiązania finansowe	52 584,42	29 334,82	33 367,00	-23 249,60	48 381,53	55,79	264,93	0,00	0,44	1,01	0,00	0,00	0,00				
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
e) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
III. <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	721 885,53	1 459 480,37	4 296 169,43	736 594,84	2 837 609,06	202,04	294,56	12,03	21,08	55,73	12,03	21,08	55,73				
1. <b>Wobec jednostek powiązanych</b>	686,10	21 053,46	1 741 109,59	20 367,36	1 720 056,13	3 068,57	8 269,95	0,01	0,32	22,59	0,01	0,32	22,59				
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	686,10	21 053,46	246 187,16	20 367,36	225 133,70	3 068,57	1 169,34	0,01	0,32	3,19	0,01	0,32	3,19				
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	246 187,16	20 367,36	225 133,70	3 068,57	1 169,34	0,01	0,32	3,19	0,01	0,32	3,19				
b) inne	0,00	0,00	1 494 922,43	0,00	1 494 922,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
2. <b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
3. <b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	715 193,57	1 419 061,43	2 542 117,82	703 867,86	1 123 056,39	198,42	179,14	11,92	21,48	32,98	11,92	21,48	32,98				
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
c) inne zobowiązania finansowe	38 323,52	39 795,67	51 897,05	1 472,15	12 101,38	103,84	130,41	0,64	0,60	0,67	0,64	0,60	0,67				
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	199 047,29	477 938,40	287 728,81	278 351,11	-189 669,59	239,84	60,27	3,32	7,23	3,73	3,32	7,23	3,73				
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	334 040,41	0,00	40 650,41	-334 040,41	40 650,41	5,57	5,57	0,00	0,00	0,53	5,57	0,00	0,53				
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	128 857,28	76 406,09	194 662,59	-52 451,19	118 256,50	59,20	254,77	2,15	1,16	2,53	2,15	1,16	2,53				
h) z tytułu wynagrodzeń	11 845,50	4 909,04	100 234,95	-6 926,46	95 325,91	41,44	2 041,84	0,20	0,07	1,30	0,20	0,07	1,30				
i) inne	3 079,57	580,31	1 759,35	-2 499,26	1 179,04	18,84	303,17	0,05	0,01	0,02	0,05	0,01	0,02				
3. <b>Fundusze specjalne</b>	6 005,86	18 365,48	12 942,02	12 359,62	-5 423,46	305,79	70,47	0,10	0,28	0,17	0,10	0,28	0,17				
IV. <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	0,00	25 750,00	0,00	25 750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,33	0,00	0,00	0,33				
1. <b>Ujemna wartość firm</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
2. <b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	0,00	25 750,00	0,00	25 750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,33	0,00	0,00	0,33				
- długoterminowa	0,00	0,00	25 750,00	0,00	25 750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,33	0,00	0,00	0,33				
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 000 585,90</b>	<b>6 606 484,13</b>	<b>7 708 666,92</b>	<b>605 898,23</b>	<b>1 102 182,79</b>	<b>110,10</b>	<b>116,68</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>			

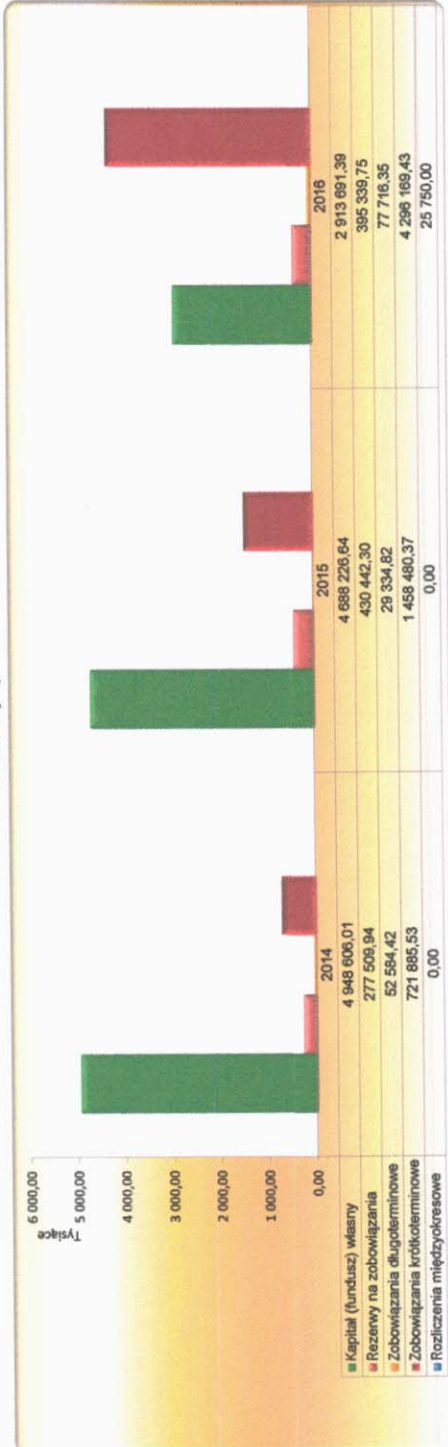


MADKOM Spółka Akcyjna . 81-451 Gdymia. Alein Zwyciestwa 96/68

Struktura kapitałów



Struktura pasywów

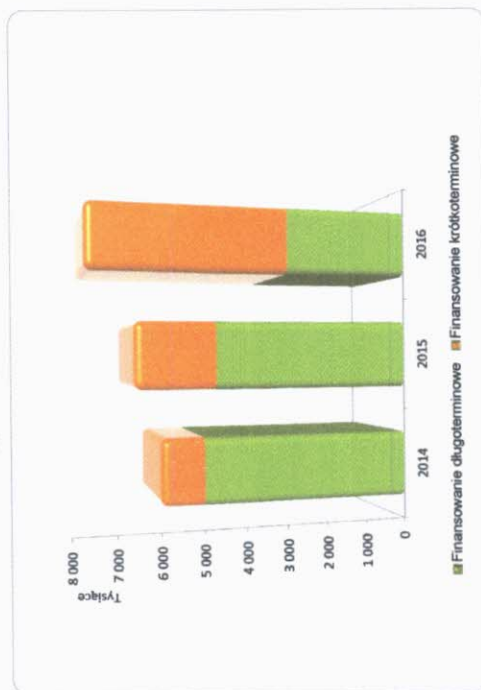


*[Handwritten signature]*

Źródła finansowania majątku i jego dynamik



Struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego



Finansowanie majątku własne i obce





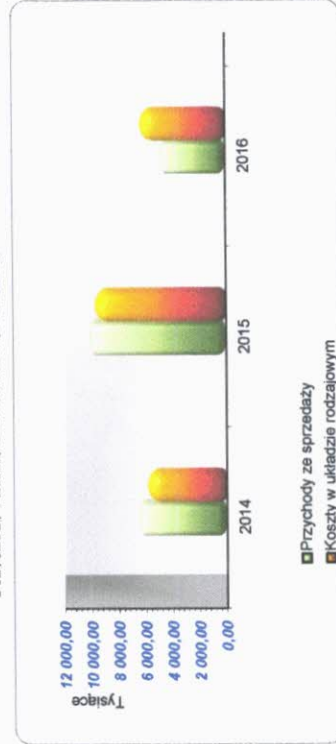
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE  
(wariant porównawczy)

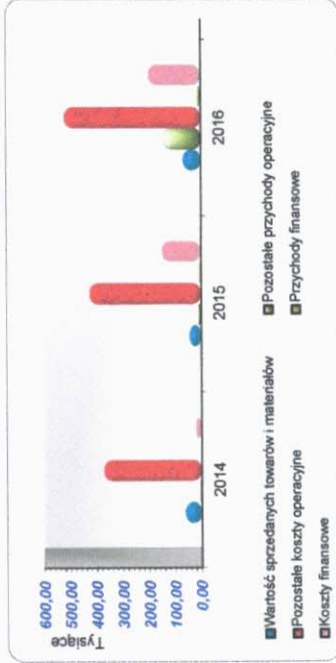
Audyt: Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obr. Poczty Polskiej 3

	Stan na		31.12		PLN		Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4:3*100)	% dynamiki (5:4*100)
	2014	2015	2015	2016	(4:3)	(5:4)				
I										
A.										
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:									
	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 495 356,21	10 124 777,34	4 881 773,22	3 629 421,13	-5 243 004,12	155,88	-48,22		
	Od jednostek powiązanych	5 481 020,37	8 784 009,41	3 057 619,57	3 302 980,04	-5 726 389,84	160,26	-34,81		
	Od pozostałych jednostek	937 657,69	557 005,39	1 642 520,39	-380 652,30	1 085 515,00	59,40	294,88		
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	0,00	722 271,18	99 047,03	722 271,18	-623 224,15	13,71			
III.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	76 669,15	61 491,36	82 586,23	-15 177,79	21 094,87	80,20	134,31		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	Od pozostałych jednostek	76 669,15	61 491,36	82 586,23	-15 177,79	21 094,87	80,20	134,31		
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 942 708,42	9 760 344,53	6 416 523,73	3 817 636,11	-3 343 820,80	164,24	65,74		
I.	Koszty w składzie rodzajowym	5 876 980,21	9 713 818,28	6 346 340,40	3 836 838,07	-3 367 477,88	165,29	65,33		
I.	Amortyzacja	106 708,47	322 881,03	659 247,23	216 172,56	336 366,20	302,58	204,18		
II.	Zużycie materiałów i energii	474 928,76	445 793,55	135 958,76	-29 135,21	-309 834,79	93,87	30,50		
III.	Usługi obce	3 313 312,87	6 083 084,58	3 225 637,28	2 769 771,71	-2 857 447,30	183,60	53,03		
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	21 492,63	53 667,73	38 891,79	32 175,10	-14 775,94	249,70	72,47		
	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	pozostałe opłaty i podatki	21 492,63	53 667,73	38 891,79	32 175,10	-14 775,94	249,70	72,47		
V.	Wynagrodzenia	1 490 043,99	2 155 005,22	1 755 987,81	664 961,23	-399 017,41	144,63	81,48		
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	332 408,83	471 422,58	420 173,88	139 013,75	-51 248,70	141,82	89,13		
	emerytalne	0,00	0,00	140 940,27	0,00	140 940,27	0,00	0,00		
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	138 084,06	181 963,59	110 443,65	43 878,93	-71 519,94	131,78	60,70		
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 726,21	46 526,25	70 183,33	-19 201,96	23 657,08	70,79	150,85		
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	552 647,79	364 432,81	-1 534 750,51	-1 899 183,32	65,94	-421,13			
D.	Pozostałe przychody operacyjne	9 121,17	14 630,71	146 520,54	5 509,54	131 889,83	160,40	1 001,46		
I.	Zysk z tytułu rozchodu niematerialnych aktywów trwałych	0,00	0,00	67 642,28	0,00	67 642,28	0,00	0,00		
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV.	Inne przychody operacyjne	9 121,17	14 630,71	78 878,26	5 509,54	64 247,55	160,40	539,13		
E.	Pozostałe koszty operacyjne	374 272,07	426 859,17	521 447,29	52 587,10	94 586,12	114,05	122,16		
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 074,01	0,00	0,00	-1 074,01	0,00	0,00		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III.	Inne koszty operacyjne	374 272,07	425 785,16	521 447,29	51 513,09	95 662,13	113,76	122,47		
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	187 496,89	-47 795,65	-1 909 677,26	-235 292,54	-1 861 881,61	-25,49	3 995,50		
G.	Przychody finansowe	5 185,98	9 751,05	16 609,50	4 565,07	6 858,45	188,03	170,34		
I.	Dwidzielną i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
a.	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
b.	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III.	Od jednostek powiązanych	5 002,92	9 687,79	16 609,50	4 684,87	6 921,71	193,64	171,45		
IV.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	1 497,53	0,00	1 497,53	0,00	155,99		
	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
V.	Inne	183,06	63,26	-119,80	-63,26	34,56	0,00	0,00		
H.	Koszty finansowe	25 616,39	151 804,94	202 184,49	126 188,55	50 379,55	592,61	133,19		
I.	Odsetki, w tym:	25 616,39	47 260,82	202 184,49	21 644,43	154 923,67	184,49	427,81		
	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	124 944,40	0,00	124 944,40	0,00	0,00		
	Od pozostałych jednostek	25 616,39	47 260,82	77 240,09	21 644,43	29 979,27	184,49	163,43		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	dla pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	167 066,48	-189 849,54	-2 095 252,25	-356 916,02	-1 905 402,71	-113,64	1 103,64		
J.	Podatek dochodowy	102 453,88	70 529,83	-320 717,00	-31 924,05	-391 246,83	68,84	-454,73		
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	64 612,60	-260 379,37	-1 774 535,25	-324 991,97	-1 514 155,88	-402,99	681,52		

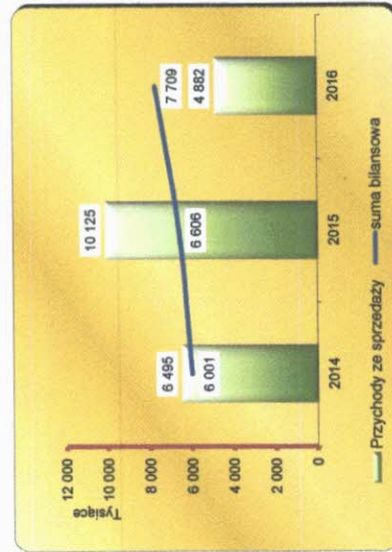
Przychody i koszty działalności operacyjnej



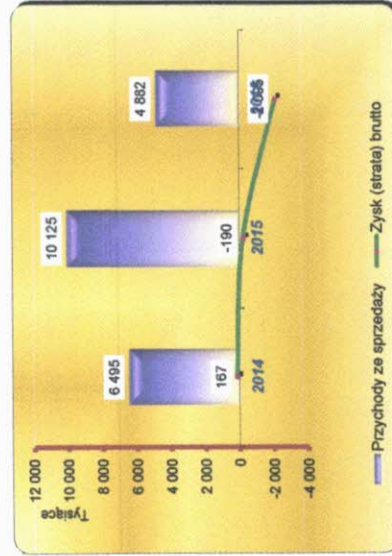
Przychody i koszty działalności pozaoferacyjnej



Dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży



Dynamika przychodów i rentowności





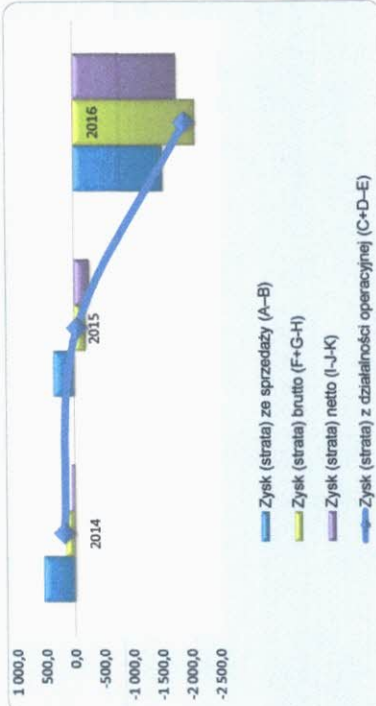
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE (TYS. ZŁ)

(wariant porównawczy)

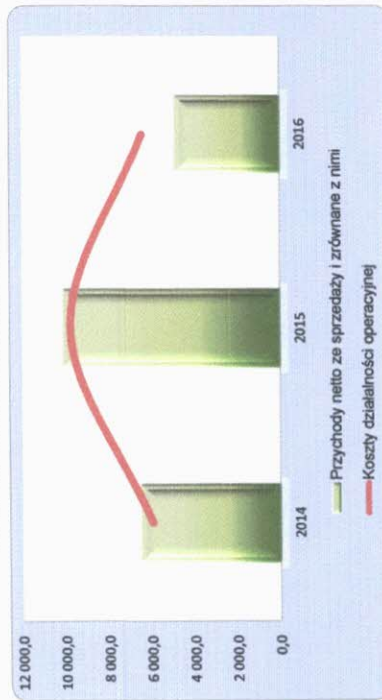
Audytur:

	Stan na		31.12		PLN		Dynamika		Odczylenia	
	2014		2015		2016		2016		2015	
	3	4	5	6	7	8	9	2016	2015	
1										
2										
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 495,4	10 124,8	4 881,8	155,88%	48,22%	3 629,4	-5 243,0		
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 942,7	9 760,3	6 416,5	164,24%	65,74%	3 817,6	-3 343,8		
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	552,6	364,4	-1 534,8	65,94%	-421,13%	-188,2	-1 899,2		
D.	Pozostałe przychody operacyjne	9,1	14,6	146,5	160,40%	1001,46%	5,5	131,9		
E.	Pozostałe koszty operacyjne	374,3	426,9	521,4	114,05%	122,16%	52,6	94,6		
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	187,5	-47,8	-1 909,7	-25,49%	3995,50%	-235,3	-1 861,9		
G.	Przychody finansowe	5,2	9,8	16,6	188,03%	170,34%	4,6	6,9		
H.	Koszty finansowe	25,6	151,8	202,2	592,61%	133,19%	126,2	50,4		
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	167,1	-189,8	-2 095,3	-113,64%	1103,64%	-356,9	-1 905,4		
J.	Podatek dochodowy	102,5	70,5	-320,7	68,84%	-454,73%	-31,9	-391,2		
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,00%	0,00%	0,0	0,0		
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	64,6	-260,4	-1 774,5	-402,99%	681,52%	-325,0	-1 514,2		

Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności w tys. zł



Wynik finansowy działalności operacyjnej w tys. zł



MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68  
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)

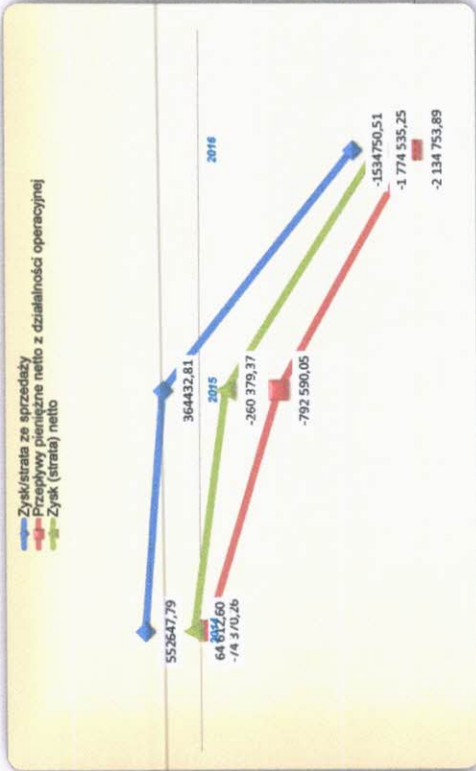
Audyt: Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obr. Poczty Polskiej 3

	31.12										Dynamika	
	2014		2015		2016		2014		2015			2016
	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH												
2												
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	64 612,60	-260 370,37	-1 774 535,25	-86,88	32,85	83,13	-402,99	681,52				
Zysk (strata) netto	-138 982,86	-532 210,68	-560 218,64	186,88	67,15	16,87	382,93	67,68				
Korekty razem	448 037,04	664 209,60	1 000 575,80	-602,44	-83,80	-46,87	148,25	150,64				
1. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	23 770,92	30 857,69	120 514,47	-31,96	-2,63	-5,65	87,74	577,79				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	99 274,01	-67 642,28	-12,53	3,17	68,14	-68,14					
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	228 542,23	152 932,36	-57 102,55	-303,27	-19,30	1,64	67,81	-22,95				
Zmiana stanu rezerw	-4 115,71	7 051,39	-1 617,21	5,53	-0,89	-0,08	-171,33	-22,93				
Zmiana stanu zapasów	56 756,22	22 278,25	-74 899,22	-76,32	-2,81	3,51	39,25	-336,20				
Zmiana stanu należności	181 411,11	-84 849,23	764 213,81	-243,93	10,71	-35,80	-46,77	-900,67				
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-61 022,14	-691 693,67	-1 898 186,85	82,05	87,27	88,92	1 133,51	274,43				
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 009 362,53	-722 271,18	-171 309,03	1 357,21	91,13	8,02	71,56	23,72				
10. Inne korekty	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-26,14	221,54	33 232,83	1 065,74	269,34				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	0,00	211 260,16	303 352,13	0,00	0,00	0,00	0,00	143,59				
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	16 260,16	67 642,28	0,00	7,70	22,30	0,00	416,00				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Zwycię wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Zwycię inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	195 000,00	235 709,85	0,00	92,30	75,39	0,00	120,88				
a) w jednostkach powiązanych	0,00	195 000,00	228 709,85	0,00	0,00	0,00	0,00	117,29				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	7 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
4. Wydatki	182 771,73	525 363,39	232 625,06	23,40	14,59	50,82	287,44	44,28				
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42 771,73	76 663,39	118 225,06	0,00	0,00	0,00	179,24	154,21				
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	140 000,00	442 200,00	114 400,00	76,60	84,17	49,18	315,86	25,87				
a) w jednostkach powiązanych	140 000,00	331 200,00	63 000,00	76,60	63,04	21,13	256,57	0,00				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	111 000,00	114 400,00	0,00	21,13	49,18	103,06	0,00				
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
udzielenie pożyczki długoterminowej	0,00	111 000,00	114 400,00	0,00	21,13	49,18	103,06	0,00				
inne wydatki inwestycyjne	0,00	6 500,00	1,24	0,00	1,24	0,00	0,00	0,00				
4. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	-182 771,73	-314 103,23	70 727,07	-69,15	87,80	-1 101,05	171,86	-22,52				
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	692 754,15	859 494,65	2 659 942,40	100,00	100,00	97,28	0,00	309,51				
I. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	692 754,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
kredyty i pożyczki	0,00	859 494,65	2 587 680,40	0,00	100,00	97,28	0,00	301,10				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
III. Wydatki	171 288,19	110 467,38	602 339,21	2,72	2,72	64,49	545,26					
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	97 696,89	38 072,61	499 189,91	57,04	34,47	82,88	38,97	1 311,15				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
5. Wypłat dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	49 465,62	42 523,20	55 356,57	28,88	38,49	9,19	85,97	130,18				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24 125,68	29 871,57	47 792,73	14,08	27,04	7,93	123,82	159,99				
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
9. Inne wydatki finansowe	521 465,96	748 937,27	2 057 603,19	197,28	-209,34	-32 031,78	143,62	274,74				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	264 323,97	-357 756,01	-6 423,63	-6,42	-6,42	-6,42	-135,35	1,80				
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A,III+/-B,III+/-C,III)	264 323,97	-357 756,01	-6 423,63	-6,42	-6,42	-6,42	-135,35	1,80				
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	101 306,98	365 720,95	7 964 94	0,00	0,00	0,00	360,68	2,18				
F. Środki pieniężne na początek okresu	365 720,95	7 964 94	1 541,31	0,00	0,00	0,00	2,18	19,35				
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	22 975,64	5 866,06	0,00	0,00	0,00	0,00	25,53	0,00				
o ograniczonej możliwości dysponowania												

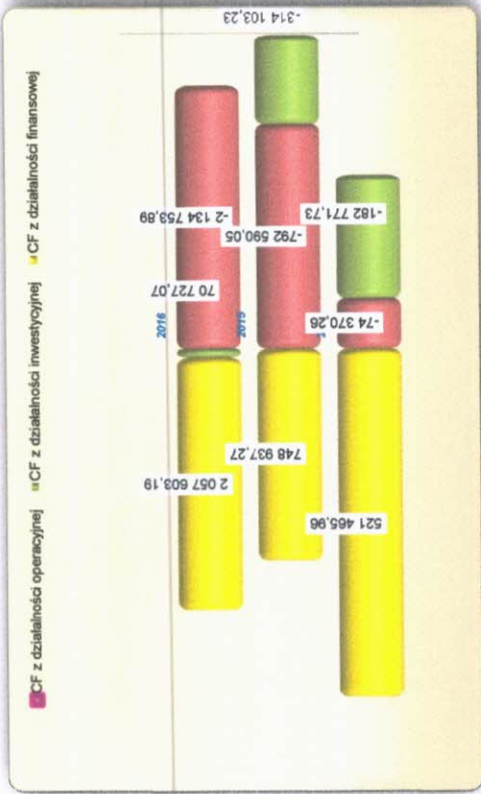
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68



Przepływy pieniężne za 3 kolejne okresy Zysk ze sprzedaży i przepływy netto z działalności operacyjnej



Przepływy pieniężne wg działalności

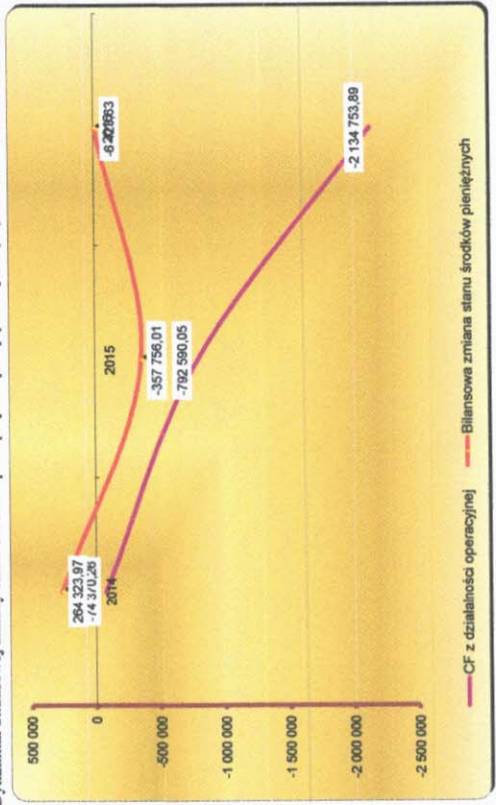


Przepływy pieniężne netto z działalności za rok 2016			
operacyjnej	inwestycyjnej	finansowej	suma przepływów
0	1	1	0

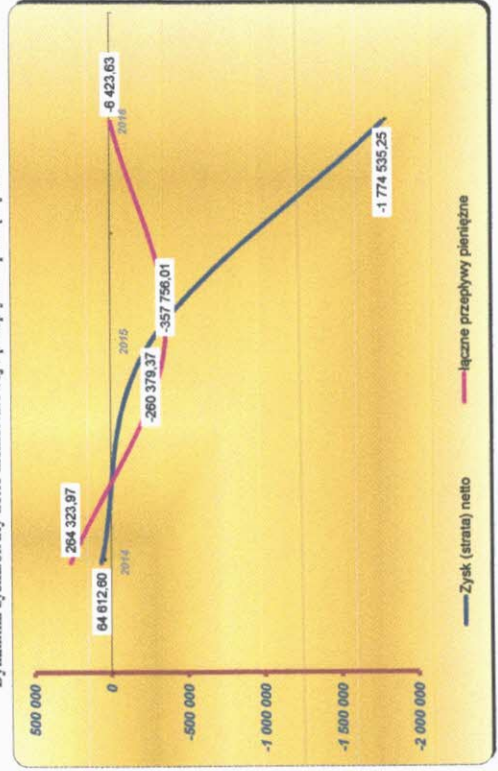
O oznacza przepływ ujemny, 1 oznacza przepływ zerowy lub dodatni

Ocena: Występuje niewystarczająca ilość kredytów i sprzedawanego majątku na finansowanie niedoboru środków na działalności operacyjnej.

Dynamika bilansowej zmiany stanu środków pieniężnych i przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej



Dynamika zysku/straty netto memoriałowej i przepływów pieniężnych z



Analiza przepływów pieniężnych za lata 2014-2016

	2014			2015			2016			Dynamika			Proszona wielkość wskaź./wagi
	3	4	5	6	7	8	9	10	7:6	8:7	9:10		
Zalobność planiczna oparta na przepływach pieniężnych Wybrane wskaźniki rentowności													
2													11
1	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-53,27%	-48,81%	5,55	0,92
Kapitał obcy (zobowiązania krótkoterminowe + długoterminowe)	774 469,95	1 487 815,19	4 373 885,78	1 487 815,19	4 373 885,78	1 487 815,19	4 373 885,78	1 487 815,19	4 373 885,78	-9,60%	-48,81%	5,55	0,92
2	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-10,30%	-49,69%	5,27	0,91
CF	721 885,53	1 438 480,37	4 296 169,43	1 438 480,37	4 296 169,43	1 438 480,37	4 296 169,43	1 438 480,37	4 296 169,43	-10,30%	-49,69%	5,27	0,91
Zobowiązania krótkoterminowe (z bilansu)													
3	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-21,00%	-255,67%	5,93	2,05
CF	354 059,92	635 830,77	834 964,27	635 830,77	834 964,27	635 830,77	834 964,27	635 830,77	834 964,27	-40,74%	-30,88%	0,28	0,76
Wydanki z działalności inwestycyjnej i finansowej													
4	106 708,47	322 881,03	659 247,23	322 881,03	659 247,23	322 881,03	659 247,23	322 881,03	659 247,23	-115,10%	120,30%	-2,64	0,40
Amortyzacja													
5	64 612,60	-260 379,37	-1 774 535,25	-260 379,37	-1 774 535,25	-260 379,37	-1 774 535,25	-260 379,37	-1 774 535,25	-115,10%	120,30%	-2,64	0,40
CF	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-13,46%	139,09%	16,16	-0,64
Zysk (strata) ze sprzedaży													
6	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-1,14%	-42,32%	6,84	5,42
CF	6 509 663,36	10 149 159,10	5 044 903,26	10 149 159,10	5 044 903,26	10 149 159,10	5 044 903,26	10 149 159,10	5 044 903,26	-1,14%	-42,32%	6,84	5,42
Sprzedaż													
7	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-12,00%	-27,69%	9,68	2,31
CF	6 000 585,90	6 606 484,13	7 708 666,92	6 606 484,13	7 708 666,92	6 606 484,13	7 708 666,92	6 606 484,13	7 708 666,92	-1,24%	-27,69%	9,68	2,31
Suma aktywów													
8	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-16,91%	-73,27%	11,25	4,33
CF	4 948 606,01	4 688 226,64	2 913 691,39	4 688 226,64	2 913 691,39	4 688 226,64	2 913 691,39	4 688 226,64	2 913 691,39	-1,50%	-73,27%	11,25	4,33
Kapitał własny													
9	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-40,69%	-91,68%	3,71	6,08
CF	182 771,73	525 363,39	232 625,06	525 363,39	232 625,06	525 363,39	232 625,06	525 363,39	232 625,06	-40,69%	-91,68%	3,71	6,08
Nakłady inwestycyjne (CF wydatki inwestycyjne - suma)													
10	182 771,73	525 363,39	232 625,06	525 363,39	232 625,06	525 363,39	232 625,06	525 363,39	232 625,06	-245,76%	-10,90%	0,27	0,16
CF	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-245,76%	-10,90%	0,27	0,16
Suma nakładów odwróconych													
11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
wypłata z zysku													
CF	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Kapitał obcy (zobowiązania krótkoterminowe + długoterminowe)													
1	774 469,95	1 487 815,19	4 373 885,78	1 487 815,19	4 373 885,78	1 487 815,19	4 373 885,78	1 487 815,19	4 373 885,78	-10,41	-2,05	0,18	1,09
CF	-74 370,26	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-792 590,05	-2 134 753,89	-10,41	-2,05	0,18	1,09

UWAGA! Jako CF przyjęto przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wg. Ocena kondycji finansowej jednostki gospodarczej w dobrej rentowności kreatywnej 'Materiały szkoleniowe Sopot 27-29 czerwca 2007 r. Dr Ewa Smarek - str. 65  
\* Analiza finansowa w zarządzaniu przedsiębiorstwem TOM 2. Fundacja Rozwoju Rachunkowości w Polsce, Warszawa 1996, s. 270

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)  
(metoda pośrednia)

	2014			2015			2016			Dynamika			Odchylenia		
	3	4	5	6	7	8	9	10	7:6	8:7	9:10	7:6	8:7	9:10	
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>															
1															
2															
A.	Przebieg środków pieniężnych z działalności operacyjnej	64,61	-260,38	-1 774,54	-260,38	-1 774,54	-260,38	-1 774,54	-260,38	681,52%	-324,99	-1 514,16			
I.	Zysk (strata) netto														
II.	Korekty zmian	-138,98	-532,21	-360,22	-382,93%	-360,22	-382,93%	-360,22	-382,93%	67,68%	-393,23	171,99			
A.III.	Przebieg pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-74,37	-792,59	-2 134,75	-792,59	-2 134,75	-792,59	-2 134,75	-792,59	269,34%	-718,22	-1 342,16			
B.	Przebieg środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00			
I.	Wpływy	0,00	211,26	303,35	211,26	303,35	211,26	303,35	211,26	143,59%	211,26	92,09			
II.	Wydanki	182,77	525,36	232,63	287,44%	232,63	287,44%	232,63	287,44%	-44,28%	342,59	-292,74			
B.III.	Przebieg środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	-182,77	-314,10	-76,27	171,86%	-76,27	171,86%	-76,27	171,86%	-22,52%	-131,33	384,83			
C.	Przebieg środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00			
I.	Wpływy	692,75	859,40	2 659,94	124,06%	2 659,94	124,06%	2 659,94	124,06%	309,51%	166,65	1 800,54			
II.	Wydanki	171,29	110,47	602,34	64,49%	602,34	64,49%	602,34	64,49%	545,26%	-60,82	491,87			
C.III.	Przebieg pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	521,47	748,94	2 057,60	143,62%	2 057,60	143,62%	2 057,60	143,62%	274,74%	227,47	1 308,67			
D.	Przebieg pieniężne netto, razem (A.III+I+II+C.III)	264,32	-357,76	-6,42	-135,35%	-6,42	-135,35%	-6,42	-135,35%	1,80%	-622,08	351,33			
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	264,32	-357,76	-6,42	-135,35%	-6,42	-135,35%	-6,42	-135,35%	1,80%	-622,08	351,33			
F.	Środki pieniężne na początek okresu	101,40	365,72	7,96	360,68%	365,72	7,96	360,68%	365,72	2,18%	264,32	-357,76			
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	365,72	7,96	1,54	-2,18%	1,54	-2,18%	1,54	-2,18%	19,35%	-357,76	-6,42			



**MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68**  
**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE**  
 (metoda pośrednia)

Audytora: Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obr. Poczty Polskiej 3

	Stan na			PLN		Przyrost (+) Spadek (-)		% dynamiki		Struktura w roku		
	2014	2015	31.12	2016	2017	2016	2017	2016	2017	10	11	12
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE</b>												
<b>I.</b>	<b>4 191 239,26</b>	<b>4 948 606,01</b>	<b>4 688 226,64</b>	<b>4 688 226,64</b>	<b>757 366,75</b>	<b>-260 379,37</b>	<b>118,07</b>	<b>94,74</b>	<b>84,70</b>	<b>105,55</b>	<b>160,90</b>	
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>I.a.</b>	<b>4 191 239,26</b>	<b>4 948 606,01</b>	<b>4 688 226,64</b>	<b>4 688 226,64</b>	<b>757 366,75</b>	<b>-260 379,37</b>	<b>118,07</b>	<b>94,74</b>	<b>84,70</b>	<b>105,55</b>	<b>160,90</b>	
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	4 609 000,00	5 069 750,00	5 069 750,00	5 069 750,00	460 750,00	0,00	110,00	100,00	93,14	108,14	174,00	
zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	460 750,00	0,00	0,00	0,00	-460 750,00	0,00	0,00	0,00	9,31	0,00	0,00	
zwiększenie (z tytułu)	460 750,00	0,00	0,00	0,00	-460 750,00	0,00	0,00	0,00	9,31	0,00	0,00	
wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>b)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>1.2.</b>	<b>5 069 750,00</b>	<b>5 069 750,00</b>	<b>5 069 750,00</b>	<b>5 069 750,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>102,45</b>	<b>108,14</b>	<b>174,00</b>	
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	46 000,00	308 000,00	308 000,00	308 000,00	262 000,00	0,00	669,57	100,00	0,93	6,57	10,57	
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	262 000,00	0,00	0,00	-308 000,00	-262 000,00	-308 000,00	0,00	0,00	5,29	-10,57	0,00	
zwiększenie (z tytułu)	308 000,00	0,00	0,00	0,00	-308 000,00	0,00	0,00	0,00	6,22	0,00	0,00	
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	308 000,00	0,00	0,00	0,00	-308 000,00	0,00	0,00	0,00	6,22	0,00	0,00	
z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>b)</b>	<b>46 000,00</b>	<b>308 000,00</b>	<b>308 000,00</b>	<b>308 000,00</b>	<b>-46 000,00</b>	<b>308 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,93</b>	<b>0,00</b>	<b>10,57</b>	
zmniejszenie (z tytułu)	46 000,00	0,00	0,00	308 000,00	-46 000,00	308 000,00	0,00	0,00	0,93	0,00	10,57	
pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	308 000,00	-46 000,00	308 000,00	0,00	0,00	0,93	0,00	10,57	
<b>2.2.</b>	<b>308 000,00</b>	<b>308 000,00</b>	<b>308 000,00</b>	<b>308 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-308 000,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6,22</b>	<b>6,57</b>	<b>0,00</b>	
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>b)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	





### Zmiany w kapitałach

