



# DORADCA

## RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**MARSOFT Spółka Akcyjna**

za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

### 1. Dane identyfikujące

Pełna nazwa	MARSOFT Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	MARSOFT SA
Adres siedziby	21-040 Świdnik, ul. Głogowa 2a
Podstawa prawna działalności	Statut sporządzony w dniu 6 grudnia 2007 roku ze zmianami
Czas trwania	Spółka została powołana na czas nieokreślony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	0000295837
Data pierwszego wpisu do rejestru	27 grudnia 2007 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	2.713.781,50 zł
REGON	060044367
NIP	712-294-50-34

### *Przedmiot działalności*

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie były:

- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej;
- świadczenie usług internetowych.

**DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Al. J. Piłsudskiego 1a, 20-011 Lublin, tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37, www.doradca.lublin.pl, info@doradca.lublin.pl

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232, Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744, kapitał zakładowy 216.000 zł, NIP 712-015-82-56, REGON 004161846

Działalność gospodarcza Spółki była zgodna z przedmiotem określonym w statucie Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

### **Struktura własności**

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynosił 2.713.781,50 zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji [zł]	Udział w kapitale podstawowym [%]
Obara Marcin	2.106.879	1.053.439,50	38,82
Pawluczuk Paweł	2.106.879	1.053.439,50	38,82
Wandzioch Marcin	364.638	182.319,00	6,72
Inwestorzy New Connect	849.167	424.583,50	15,64
<b>Razem</b>	<b>5.427.563</b>	<b>2.713.781,50</b>	<b>100,00</b>

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom.

W roku obrotowym wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego. W ramach transakcji giełdowych 364.638 akcji zwykłych Spółki MARSOFIT SA nabył Marcin Wandzioch. W związku z powyższym akcje New Connect zmniejszone o 364.638 szt. wynoszą na dzień 31 grudnia 2016 roku 849.167 szt.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynosił 148.767,21 zł i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 65,3%.

Na dzień wyrażenia opinii kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.

Spółka na dzień bilansowy była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MARSOFIT-Inwestycje Spółka z o.o. w Świdniku z udziałem 51,2% kapitału obejmującą Spółkę dominującą i jednostkę od niej zależną.

### **Kierownik jednostki**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd. W roku badanym i do dnia wyrażenia opinii Zarząd był jednoosobowy - funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Marek Pawluczuk.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany**

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Annę Dziuba, nr w rejestrze KRBR 6359, działającego w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, wpisanego na listę prowadzoną przez KRBR pod nr 232.

O sprawozdaniu tym została wyrażona opinia z objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego należy zauważyć, że straty z lat ubiegłych i roku badanego w łącznej kwocie 2.700.165,25 zł stanowią 95,5% kapitału podstawowego Spółki i 86,3% kapitału podstawowego i zapasowego na dzień 31 grudnia 2015 roku, co oznacza, że Zarząd Spółki zgodnie z art. 397 k.s.h. jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Zobowiązania bieżące przekraczają prawie 13-krotnie majątek obrotowy. Ponadto, kapitały stałe finansują majątek trwały tylko w 18,3%, a wskaźniki płynności wykazują wartości prawie zerowe (0,1), co wskazuje na trudności Spółki w pozyskiwaniu środków pieniężnych, a tym samym utratę zdolności do spłaty wymagalnych zobowiązań.”

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 17 czerwca 2016 roku i uchwałą nr 12 postanowiło o pokryciu straty za rok 2015 w kwocie 77.264,63 zł z przyszłych zysków.

Ponadto w tym dniu podjęto też uchwałę nr 5 dotyczącą dalszego istnienia Spółki.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z wymaganymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 czerwca 2016 roku.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2015 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

### 3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz kluczowym biegłym rewidencie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych Spółkę z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Anna Dziuba, nr w rejestrze 6359.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 1/2016 z dnia 15 listopada 2016 roku, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 107/LU/2016 zawartej dnia 29 listopada 2016 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a MARSOFT SA.

### 4. Cel, zakres i termin badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w okresie od 1 lutego 2017 roku do 24 lutego 2017 roku.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbami i testami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych prób i testów wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków.

Zastrzegamy, że z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej oraz rachunkowości ograniczenia, niektóre występujące w tych obszarach ewentualne nieprawidłowości mogły zostać w toku badania przeoczone.

W toku badania sprawozdania finansowego nie ujawniono znaczących nieprawidłowości, które mogłyby rzutować w sposób istotny na prawidłowość informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Nie stanowiły przedmiotu badania inne kwestie, które mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie.

### 5. Deklaracja niezależności

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident, spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz.U. z 2016 roku poz. 1000) oraz Kodeksie etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych IFAC, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## 6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 24 lutego 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu Spółka nie złamała przepisów prawa.

## 7. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości obejmuje:

- |                                                                                                                                                                  |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,                                                                                                                     |                 |
| b) bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku, którego suma bilansowa wynosi                                                                                           | 3.233.584,65 zł |
| c) rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zamykający się wynikiem finansowym – stratą netto | 279.843,82 zł   |
| d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę              | 279.843,82 zł   |
| e) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę                             | 51.385,68 zł    |
| f) dodatkowe informacje i objaśnienia.                                                                                                                           |                 |

Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie finansowe podlegało obowiązkowi badania zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

## 8. Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

## 9. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające z bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i dwóch latach poprzednich.

Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za lata 2014–2016 zawiera załącznik do niniejszego raportu. Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową Spółki zostały przedstawione w tabeli:

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
<b>Podstawowe wielkości bilansowe</b>				
Suma bilansowa	tys. zł	3 664,4	3 498,5	3 233,6
Aktywa netto	tys. zł	505,9	428,6	148,8
Kapitał pracujący	tys. zł	-2 765,2	-2 662,3	-2 743,4
<b>Podstawowe wielkości wynikowe</b>				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	tys. zł	1 829,0	1 804,5	1 749,7
Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	tys. zł	1 830,4	1 805,5	1 749,9
Wynik netto	tys. zł	-451,5	-77,3	-279,8
<b>Wskaźniki płynności</b>				
Wskaźnik ogólnej płynności		0,1	0,1	0,1
Wskaźnik ogólnej płynności I		0,1	0,1	0,1
<b>Wskaźniki wspomagania finansowego</b>				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	86,2	87,7	95,4
Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	%	19,9	18,3	9,8
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	18,7	17,0	9,3
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży	%	-7,9	8,4	2,6
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	-24,7	-4,3	-16,0
Rentowność kapitału własnego	%	-89,3	-18,0	-188,1
Dźwignia finansowa		-80,3	-17,4	-182,6

Zmiany w stanie najistotniejszych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz wskaźników charakteryzujących działalność Spółki zostały opisane poniżej:

- suma bilansowa w stosunku do końca roku ubiegłego obniżyła się o 7,6%;
- przychody ogółem zostały obniżone o 6,5%, w tym przychody ze sprzedaży o 3%;
- koszty ogółem podwyższono o 4,9%, w tym z działalności operacyjnej o 3,1%;
- wynik finansowy – strata netto za rok 2016 jest wyższa od straty netto za rok 2015 o 262,2%, tj. o kwotę 202,6 tys. zł;
- przepływy pieniężne w roku badanym wskazują ujemny strumień w kwocie 51,4 tys. zł, przy dodatnim w roku ubiegłym 32,5 tys. zł.

## 10. Kontynuacja działalności

W punkcie 3 ppkt. 4 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż rok od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

## 11. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację zasad rachunkowości wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości wprowadzoną uchwałą Zarządu z dnia 1 stycznia 2008 roku wraz z zakładowym planem kont. W opracowaniu tym określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg.

Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb Spółki, są stosowane w sposób jednolity, z zachowaniem zasady ciągłości. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są od dnia 1 sierpnia 2013 roku przez Biuro Rachunkowe Bzowska & Stec z siedzibą w Lublinie i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej pod nazwą Sage SYMFONIA Finanse i Księgowość Premium 2009.

W zakresie badania sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te wprowadzono do ksiąg badanego roku we właściwej wysokości.

Wyniki przeprowadzonego metodą wrywkową badania wskazują, że udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniami finansowymi spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Przechowywanie ksiąg rachunkowych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i dokumentacji księgowej oraz metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w rozdziale 8 ustawy o rachunkowości.

## 12. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów Spółki została przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i zaewidencjonowane w księgach rachunkowych 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

## 13. Informacje o pozostałych elementach sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają niezbędny zakres danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. Dane te uwzględniają wymogi art. 48 ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych do tej ustawy.

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości metodą pośrednią. Zaprezentowane w nim dane liczbowe są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem

zysków i strat i informacją dodatkową oraz danymi ksiąg rachunkowych Spółki, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z art. 48a ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat. Wartość kapitału własnego wykazanego w punkcie III tego elementu sprawozdania uwzględnia proponowany przez Zarząd podział wyniku finansowego.

#### 14. Informacja o sprawozdaniu z działalności

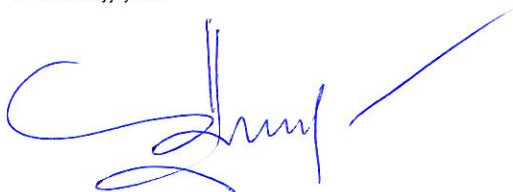
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Naszym zdaniem 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 Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

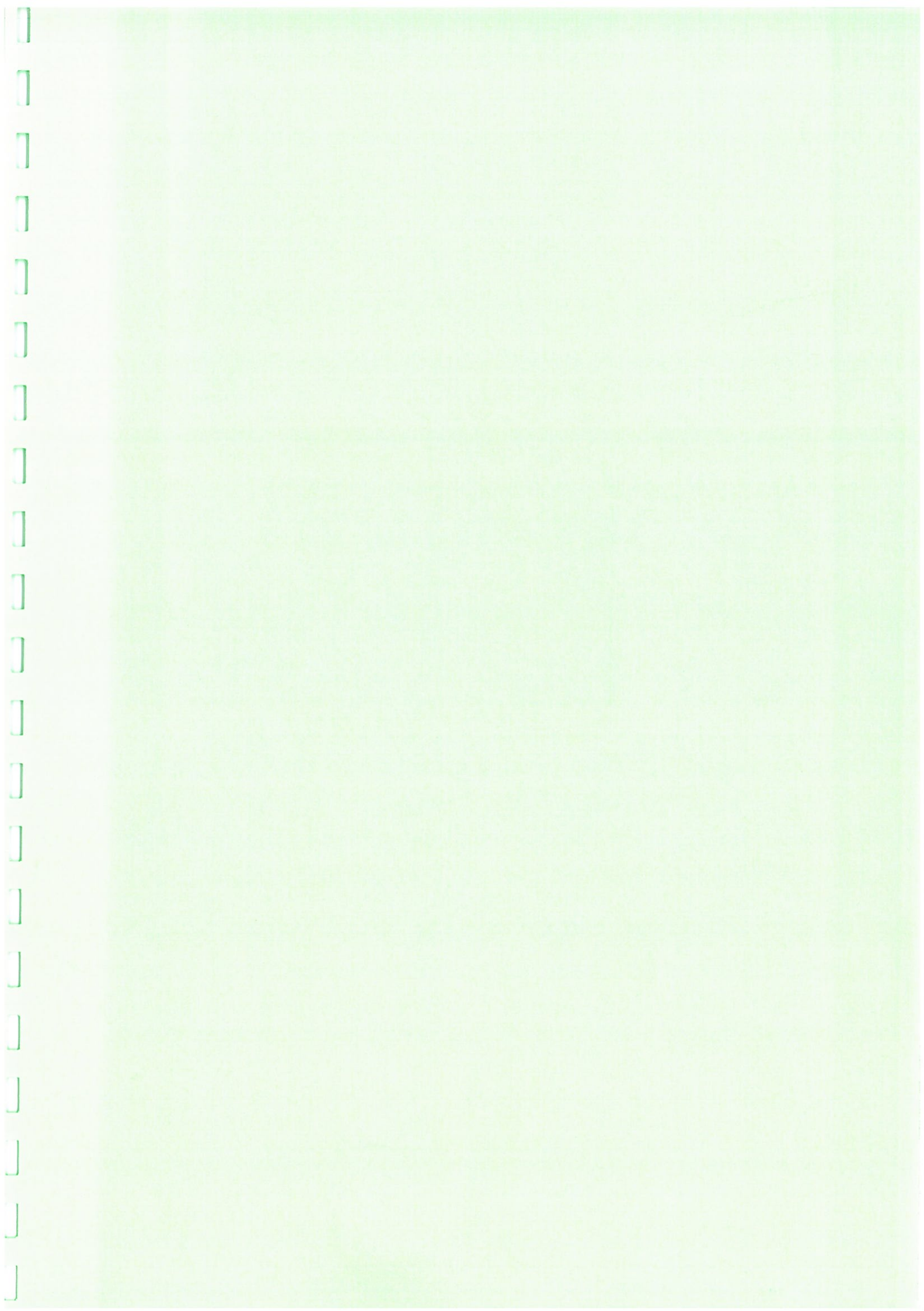
Niniejszy raport zawiera 7 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Anna Dziuba, nr w rejestrze 6359

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:  
DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.  
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a  
nr ewidencyjny 232



Lublin, dnia 24 lutego 2017 roku





## Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2014–2016

### Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2015 roku, 31 grudnia 2016 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za lata: 2014, 2015, 2016.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2014, 2015, 2016.

### Wykaz wykresów

- Wykres 1. Dynamika aktywów.
- Wykres 2. Struktura aktywów.
- Wykres 3. Dynamika pasywów.
- Wykres 4. Struktura pasywów.
- Wykres 5. Wskaźniki struktury majątkowo-kapitałowej.
- Wykres 6. Wskaźniki płynności.
- Wykres 7. Dynamika przychodów i kosztów ogółem.
- Wykres 8. Dynamika wyników finansowych.
- Wykres 9. Struktura kosztów rodzajowych.
- Wykres 10. Wskaźniki rentowności.

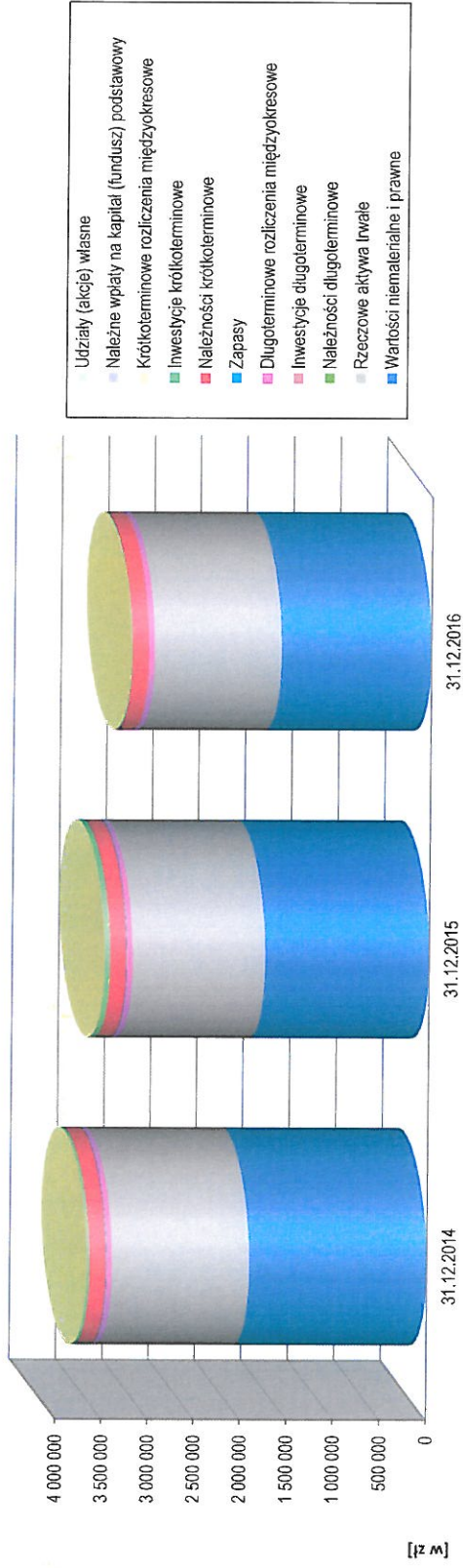
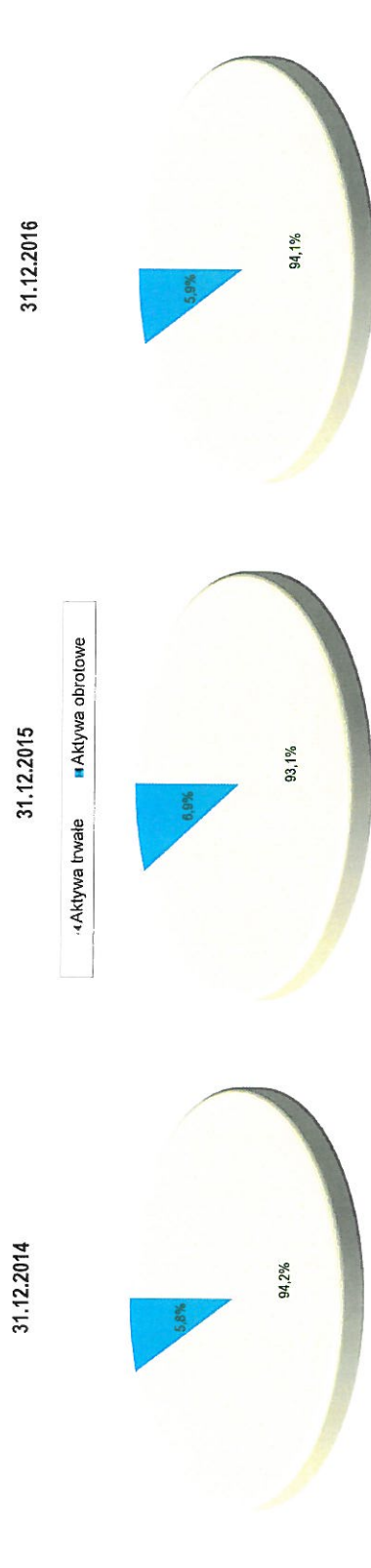
### Przyjęte założenia dla potrzeb analizy

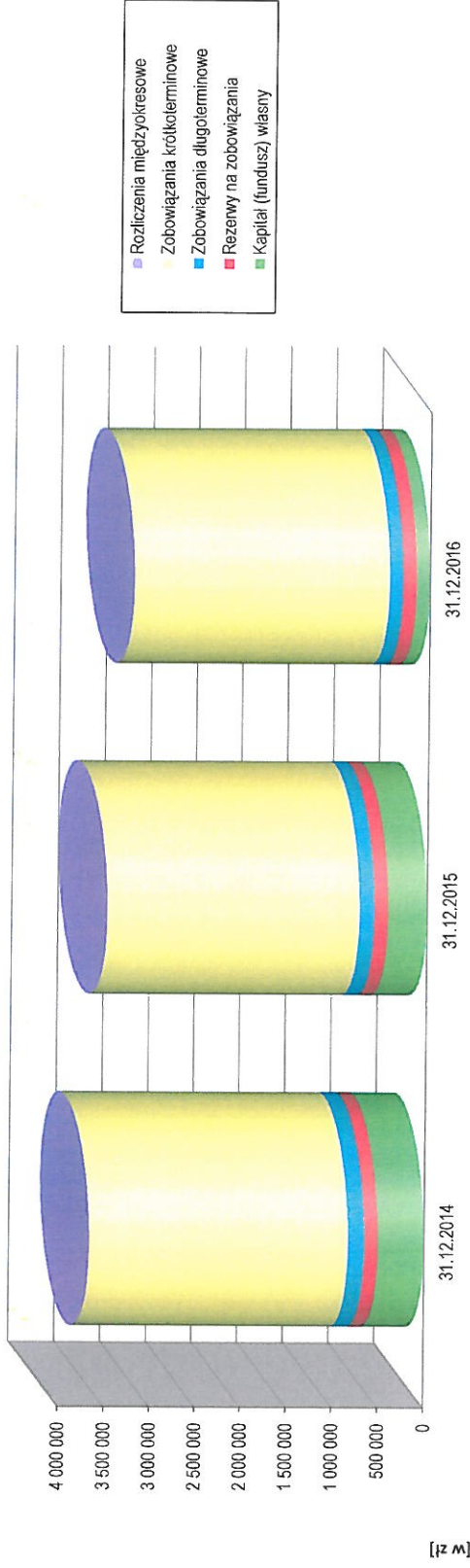
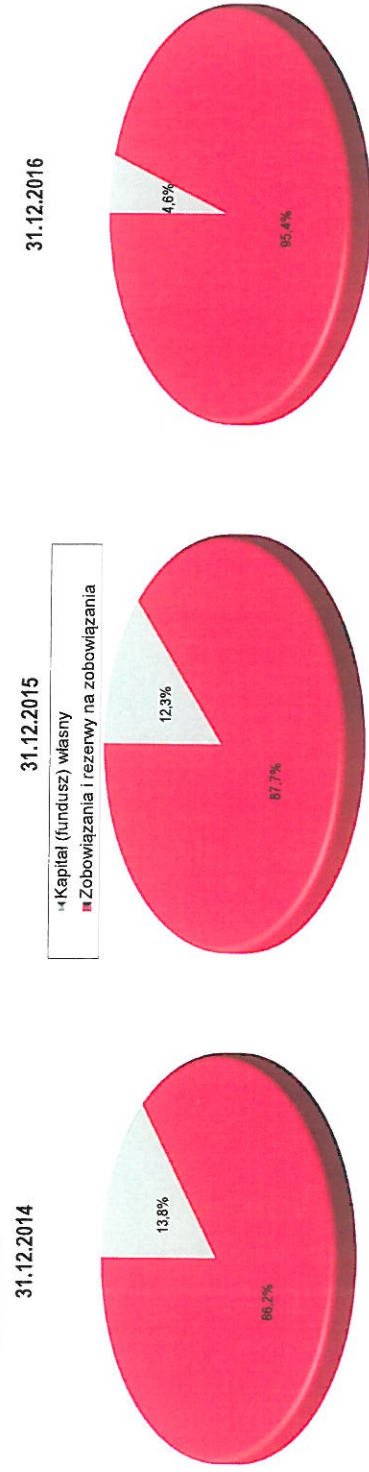
Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

- a) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielono na długo- i krótkoterminowe, przy czym:
- jako zobowiązania długoterminowe potraktowano: rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zobowiązania długoterminowe,
  - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe,
- b) wprowadzono w rachunku zysków i strat dodatkowe informacje w zakresie wyników na poszczególnych rodzajach działalności.

**Tabela 1. Zestawienie analitycznych bilansów na dzień: 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 [w zł]**

Wyszczególnienie	31.12.2014 (I)			31.12.2015 (II)			31.12.2016 (III)			Dynamika (rok popr.=100%)		
	wartość	struktura	2	wartość	struktura	4	wartość	struktura	6	III	8	9
<b>AKTYWA</b>												
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 451 023,20</b>	<b>94,2%</b>		<b>3 256 690,24</b>	<b>93,1%</b>		<b>3 042 307,64</b>	<b>94,1%</b>		<b>94,4%</b>		<b>93,4%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 906 125,00	52,0%		1 759 500,00	50,3%		1 612 875,00	49,9%		92,3%		91,7%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 486 008,20	40,6%		1 437 046,24	41,1%		1 367 489,64	42,3%		96,7%		95,2%
III. Należności długoterminowe												
IV. Inwestycje długoterminowe												
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58 890,00	1,6%		60 144,00	1,7%		62 543,00	1,9%		102,1%		104,0%
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>213 376,59</b>	<b>5,8%</b>		<b>241 826,13</b>	<b>6,9%</b>		<b>190 677,01</b>	<b>5,9%</b>		<b>113,3%</b>		<b>78,8%</b>
I. Zapasy	5 260,00	0,1%		5 250,00	0,2%					100,0%		
II. Należności krótkoterminowe	179 484,60	4,9%		175 768,64	5,0%		181 390,00	5,6%		97,9%		103,2%
w tym: należności z tytułu dostaw / usług do 12 m-cy	138 378,67	3,8%		129 732,13	3,7%		80 645,35	2,5%		83,8%		62,2%
pozostałe należności	41 104,93	1,1%		46 036,51	1,3%		100 744,65	3,1%		112,0%		218,6%
III. Inwestycje krótkoterminowe	26 971,58	0,7%		59 424,48	1,7%		8 038,80	0,2%		220,3%		13,5%
w tym: środki pieniężne / inne aktywa pieniężne	26 971,58	0,7%		59 424,48	1,7%		8 038,80	0,2%		220,3%		13,5%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 670,41	0,0%		1 383,01	0,0%		1 248,21	0,0%		82,8%		90,3%
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>												
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>												
<b>Suma aktywów</b>	<b>3 664 399,79</b>	<b>100,0%</b>		<b>3 498 516,37</b>	<b>100,0%</b>		<b>3 233 584,65</b>	<b>100,0%</b>		<b>95,5%</b>		<b>92,4%</b>
<b>PASYWA</b>												
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>505 875,66</b>	<b>13,8%</b>		<b>428 611,03</b>	<b>12,3%</b>		<b>148 767,21</b>	<b>4,6%</b>		<b>84,7%</b>		<b>34,7%</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 713 781,50	74,1%		2 713 781,50	77,6%		2 713 781,50	83,9%		100,0%		100,0%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	414 994,78	11,3%		414 994,78	11,9%		414 994,78	12,8%		100,0%		100,0%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny												
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe												
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 171 383,54	-59,3%		-2 622 900,62	-75,0%		-2 700 165,25	-83,5%				
VI. Zysk (strata) netto	-451 517,08	-12,3%		-77 264,63	-2,2%		-279 843,82	-8,7%				
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego												
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 158 524,13</b>	<b>86,2%</b>		<b>3 069 905,34</b>	<b>87,7%</b>		<b>3 084 817,44</b>	<b>95,4%</b>		<b>97,2%</b>		<b>100,5%</b>
I. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	179 985,00	4,9%		165 783,00	4,7%		150 783,00	4,7%		92,1%		91,0%
w tym: kredyty / pożyczki	177 500,00	4,8%		162 500,00	4,6%		147 500,00	4,6%		91,5%		90,8%
II. Rezerwy i zobowiązania krótkoterminowe	2 978 539,13	81,3%		2 904 122,34	83,0%		2 934 034,44	90,7%		97,5%		101,0%
w tym: kredyty / pożyczki	1 587 911,84	43,3%		1 596 647,25	45,6%		1 603 246,09	49,6%		100,6%		100,4%
zobowiązania z tyt. dostaw / usług do 12 m-cy	320 188,27	8,7%		162 633,01	4,6%		163 280,32	5,0%		50,8%		100,4%
rezerwy i rozliczenia krótkoterminowe	144 535,31	3,9%		144 535,31	4,1%		144 885,31	4,5%		100,0%		100,2%
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	925 983,71	25,3%		1 000 306,77	28,6%		1 022 622,72	31,6%		108,0%		102,2%
<b>Suma pasywów</b>	<b>3 664 399,79</b>	<b>100,0%</b>		<b>3 498 516,37</b>	<b>100,0%</b>		<b>3 233 584,65</b>	<b>100,0%</b>		<b>95,5%</b>		<b>92,4%</b>

**Wykres 1. Dynamika aktywów**

**Wykres 2. Struktura aktywów**


**Wykres 3. Dynamika pasywów**

**Wykres 4. Struktura pasywów**


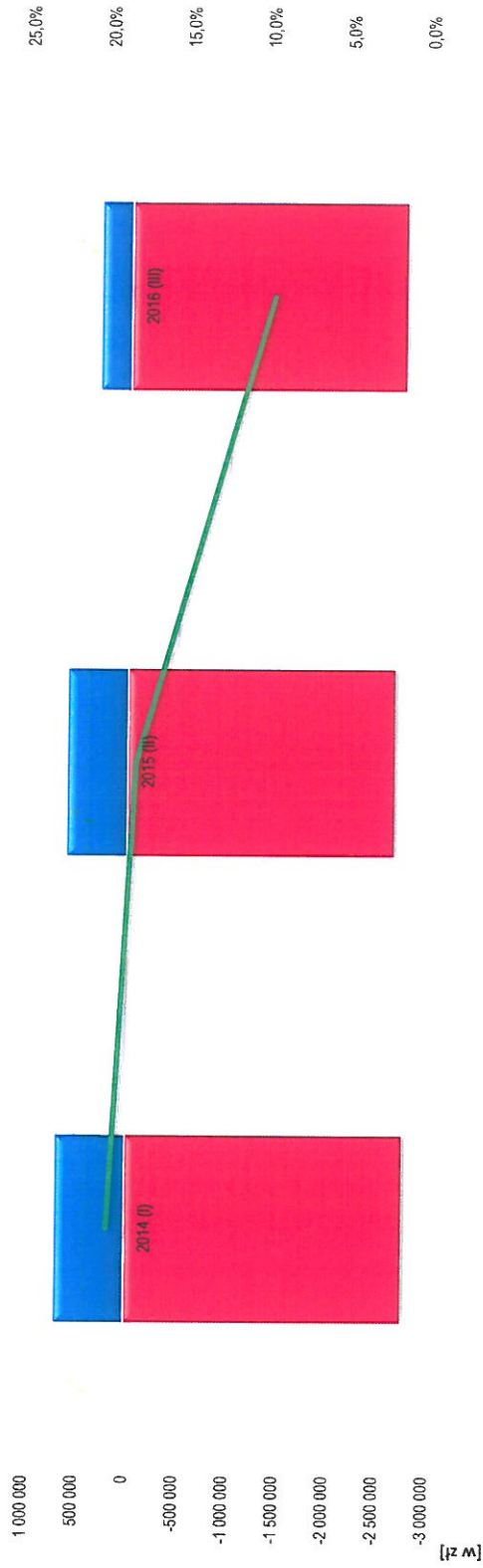
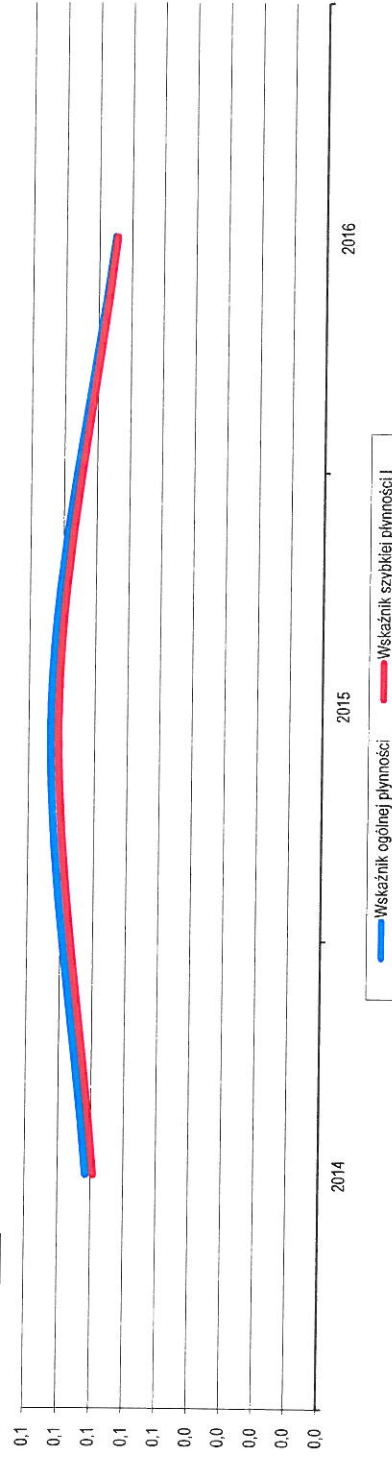
**Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne**

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)		
			2014 (I)	2015 (II)	2016 (III)	II-I	III-II	III-I
<b>Podstawowe wielkości bilansowe</b>								
1	Aktywa netto (księgowa wartość: jednostki)	kapitał własny	505 875,66	428 611,03	148 767,21	84,7%	29,4%	34,7%
2	Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe	685 860,66	594 394,03	299 550,21	86,7%	43,7%	50,4%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	-2 765 162,54	-2 662 296,21	-2 743 357,43	96,3%	99,2%	103,0%
<b>Statyczne wskaźniki płynności finansowej</b>								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące	0,1	0,1	0,1			
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące	0,1	0,1	0,1			
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące	0,0	0,0	0,0			
<b>Wskaźniki rotacji</b>								
7	Cykl rotacji zapasów w dniach	zapasy ogółem (stan średni) x 360 / koszty działalności operacyjnej	1	1	1			
8	Cykl rotacji należności w dniach	należność z tyt. dost. i usł (stan średni) x 360 / przychody ze sprzedaży	25	27	22	2	-3	-5
9	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	zobowiązania z tyt. dost. i usł (stan średni) x 360 / koszty działań operacyjnych - amortyzacja	62	56	36	-6	-26	-20
<b>Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej</b>								
10	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	86,2%	87,7%	95,4%	1,5	9,2	7,7
11	Wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa ogółem	13,8%	12,3%	4,6%	-1,5	-9,2	-7,7
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny / aktywa trwałe	14,7%	13,2%	4,9%	-1,5	-9,8	-8,3
13	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące / aktywa obrotowe	1395,9%	1200,9%	1538,7%	-195,0	142,8	337,8
14	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	kapitał stały / aktywa trwałe	19,9%	18,3%	9,8%	-1,6	-10,1	-8,5
15	Trwałość struktury finansowania	kapitał stały / pasywa ogółem	18,7%	17,0%	9,3%	-1,7	-9,4	-7,7
16	Wskaźnik uienieruchomienia środków	aktywa trwałe / aktywa ogółem	94,2%	93,1%	94,1%	-1,1	-0,1	1,0

**Uwaga!** Informacja dodatkowa

- Aktywa obrotowe = Aktywa obrotowe, Uzyski (akcje) własne, Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy
- Należności i zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy przeniesiono odpowiednio do pozycji długoterminowych; Płynne aktywa obrotowe = Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkotermin. rozlicz. międzyokresowe
- Zobowiązania długoterminowe = Długoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy
- Zobowiązania bieżące = Krótkoterminowe: rezerwy, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe po wyeliminowaniu zobowiązań z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy
- Przychód ze sprzedaży = Przychody netto ze sprzedaży produktów + Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów; 1 - stopa podatku dochodowego

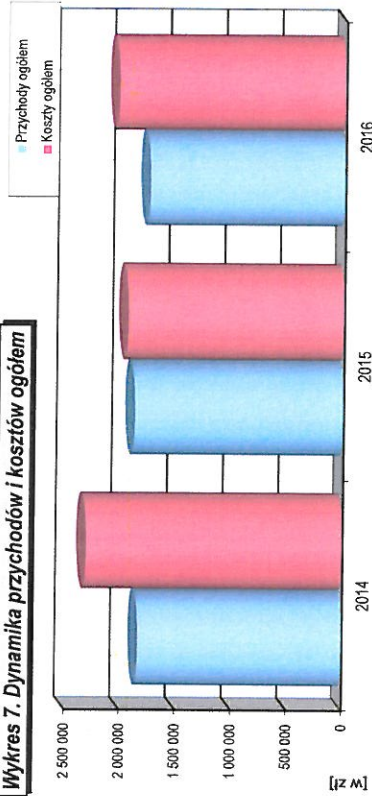
**Załącznik do raportu z badania sprawozdania finansowego**
**Marsoft SA w Świdniku**

**Wykres 5. Wskaźniki struktury majątkowo-kapitałowej**

**Wykres 6. Wskaźniki płynności**


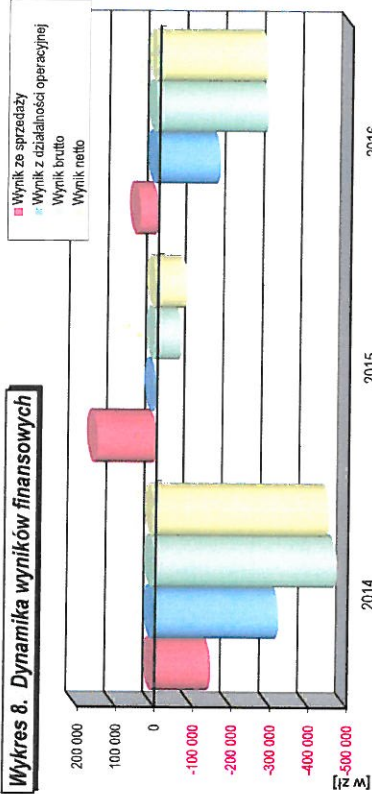
**Tabela 3. Zestawienie analitycznych rachunków zysków i strat za okresy: 2014 (I), 2015 (II), 2016 (III) [w zł]**

	Wyszczególnienie									Dynamika (rok poprz.=100%)		
	2014 (I)			2015 (II)			2016 (III)			III	8	9
	wartość	struktura	3	wartość	struktura	4	wartość	struktura	5			
<b>Przychody ogółem</b>	1 840 455,64	100,0%	1 881 159,13	100,0%	1 758 735,62	100,0%	1 758 735,62	100,0%	102,2%	93,5%		
<b>Koszty ogółem</b>	2 311 251,92	100,0%	1 945 377,76	100,0%	2 040 978,64	100,0%	2 040 978,64	100,0%	84,2%	104,9%		
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	1 829 030,21	99,4%	1 804 459,10	99,4%	1 749 732,59	99,5%	1 749 732,59	99,5%	98,7%	97,0%		
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	1 830 321,27	99,4%	1 804 553,55	99,9%	1 749 752,74	99,9%	1 749 752,74	99,9%	98,6%	97,0%		
II. Zmiana stanu produktów	-1 368,30	-0,1%	-1 095,40	-0,1%	-134,80	-0,1%	-134,80	-0,1%	79,3%	12,4%		
III. Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki												
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	77,24	0,0%	990,95	0,0%	114,65	0,0%	114,65	0,0%	1282,9%	11,6%		
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	1 973 702,67	85,4%	1 652 795,91	85,0%	1 703 918,17	83,5%	1 703 918,17	83,5%	83,7%	103,1%		
I. Amortyzacja	89 270,40	3,9%	90 436,16	4,6%	90 436,16	4,4%	90 436,16	4,4%	101,3%	100,0%		
II. Zużycie materiałów i energii	332 252,35	14,4%	262 869,63	13,5%	209 645,93	10,3%	209 645,93	10,3%	79,1%	79,8%		
III. Usługi obce	875 005,65	37,8%	637 556,68	32,8%	714 353,62	35,0%	714 353,62	35,0%	72,9%	112,0%		
IV. Podatki i opłaty	31 091,98	1,3%	26 186,04	1,3%	25 395,45	1,2%	25 395,45	1,2%	84,2%	97,0%		
V. Wynagrodzenia	571 053,78	24,7%	560 810,77	28,8%	579 089,29	28,4%	579 089,29	28,4%	98,2%	103,3%		
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	59 026,64	2,6%	63 426,98	3,3%	72 655,06	3,6%	72 655,06	3,6%	107,5%	114,5%		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	16 007,87	0,7%	11 509,65	0,6%	12 342,66	0,6%	12 342,66	0,6%	71,9%	107,2%		
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów												
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	-144 672,46	x	151 663,19	x	45 814,42	x	45 814,42	x	30,2%	30,2%		
D. Pozostałe przychody operacyjne	11 418,08	0,6%	76 698,08	4,1%	9 001,82	0,5%	9 001,82	0,5%	671,7%	11,7%		
E. Pozostałe koszty operacyjne	186 376,72	8,1%	225 805,39	11,6%	213 259,95	10,4%	213 259,95	10,4%	121,2%	94,4%		
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b>	-174 958,64	x	-149 107,31	x	-204 256,13	x	-204 256,13	x	85,2%	137,0%		
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-319 631,10	x	2 555,88	x	-158 443,71	x	-158 443,71	x				
G. Przychody finansowe	7,55	0,0%	1,95	0,0%	1,41	0,0%	1,41	0,0%	25,8%	72,3%		
H. Koszty finansowe	151 172,53	6,5%	66 776,46	3,4%	123 800,52	6,1%	123 800,52	6,1%	44,2%	185,4%		
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	-151 164,98	x	-66 774,51	x	-123 799,11	x	-123 799,11	x	44,2%	185,4%		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	-470 795,08	x	-64 218,63	x	-282 242,82	x	-282 242,82	x	13,6%	439,5%		
J. Podatek dochodowy	-19 279,00	x	13 046,00	x	-2 399,00	x	-2 399,00	x				
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		x		x		x		x				
<b>L. Zysk (strata) netto</b>	-451 517,08	x	-77 264,63	x	-279 843,82	x	-279 843,82	x	17,1%	362,2%		

**Wykres 7. Dynamika przychodów i kosztów ogółem**



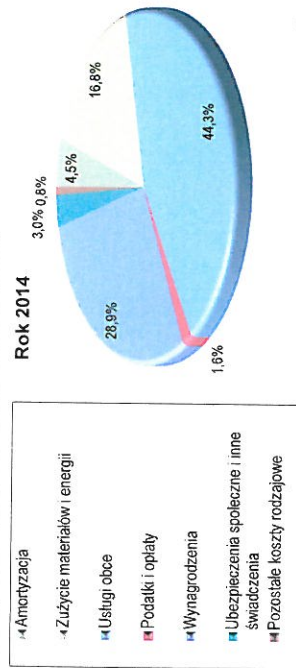
**Wykres 8. Dynamika wyników finansowych**



**Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych [w zł]**

Wyszczególnienie	2014 (I)		2015 (II)		2016 (III)		Dynamika (rok poprzedni = 100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/II	III/III	III/II
1 Amortyzacja	89 270,40	4,5%	90 436,16	5,5%	90 436,16	5,3%	101,3%	100,0%	100,0%
2 Zużycie materiałów i energii	332 252,35	16,8%	262 869,63	15,9%	209 646,93	79,1%	79,8%	79,8%	79,8%
3 Usługi obce	875 005,65	44,3%	637 556,68	38,6%	714 353,62	41,9%	72,9%	112,0%	112,0%
4 Podatki i opłaty	31 091,98	1,6%	26 186,04	1,6%	26 186,04	1,5%	84,2%	97,0%	97,0%
5 Wynagrodzenia	571 053,78	28,9%	560 810,77	33,9%	579 089,29	34,0%	98,2%	103,5%	103,5%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	59 026,64	3,0%	63 426,98	3,8%	72 655,06	4,3%	107,5%	114,5%	114,5%
7 Pozostałe koszty rodzajowe	16 001,87	0,8%	11 509,65	0,7%	12 342,66	0,7%	71,9%	107,2%	107,2%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>1 973 702,67</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 652 795,91</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 703 918,17</b>	<b>100,0%</b>	<b>83,7%</b>	<b>103,1%</b>	<b>103,1%</b>

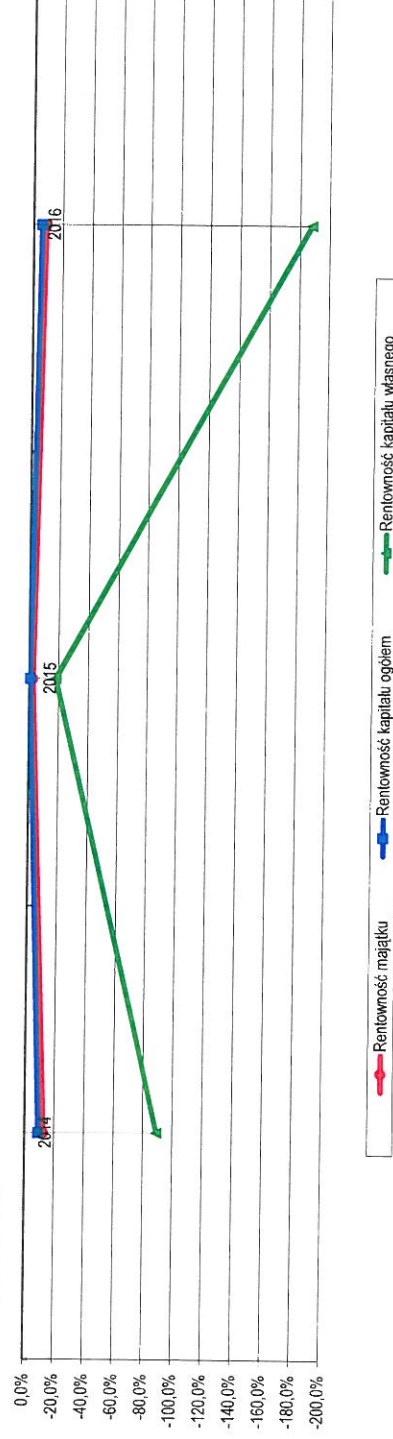
**Wykres 9. Struktura kosztów rodzajowych**





**Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów**

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika	
			2014 (I)	2015 (II)	2015 (III)	II-I	III-II
<b>Wskaźniki rentowności</b>							
1	Rentowność sprzedaży mierz. zysk ze sprzed.	Zysk ze sprzedaży przychody ze sprzedaży	-7,9%	8,4%	2,5%	10,5	-5,8
2	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	zysk netto przychody ze sprzedaży	-24,7%	-4,3%	-16,0%	8,7	-11,7
3	Rentowność majątku	zysk netto majątek (aktywa) ogółem	-12,3%	-2,2%	-8,7%	3,6	-6,5
4	Rentowność kapitału ogółem	zysk netto + odsetki x (1-i) kapitał (pasywa) ogółem	-9,0%	-0,7%	-5,6%	3,4	-4,9
5	Rentowność kapitału własnego	zysk netto kapitał własny	-89,3%	-18,0%	-188,1%	71,3	-98,8
6	Dźwignia finansowa	Rentowność kapitału własnego + Rentowność kapitału ogółem	-80,3	-17,4	-182,6	62,9	-102,3
<b>Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów</b>							
7	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	przychody ze sprzedaży aktywa ogółem (stan średni)	0,5	0,5	0,5		
8	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	przychody ze sprzedaży aktywa trwałe (stan średni)	0,5	0,5	0,6	0,1	0,1

**Wykres 10. Wskaźniki rentowności**


**Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za okresy: 2014 (I), 2015 (II), 2016 (III) [w zł]**

	2014 (I)			2015 (II)			2016 (III)			Dynamika (rok poprz. = 100%)							
	1	wartość	struktura	2	wartość	struktura	3	4	wartość	struktura	5	6	wartość	struktura	7	8	9
<b>Wyszczególnienie</b>																	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>																	
I. Zysk (strata) netto	-451 571,08	683,6%	-77 264,63	-52,7%	-279 843,82	-275,5%	17,1%	362,2%									
II. Korekty razem	365 465,31	-583,6%	223 863,89	152,7%	381 411,08	375,5%	58,1%	170,4%									
1. Amortyzacja	89 270,40	-136,2%	90 436,16	61,7%	90 436,16	89,0%	101,3%	100,0%									
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych																	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	88 737,61	-134,3%	66 407,57	45,3%	123 672,20	121,8%	74,8%	186,2%									
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	345,28	-0,5%															
5. Zmiana stanu rezerw	-1 490,60	2,3%	798,00	0,5%	350,00	0,3%	43,9%										
6. Zmiana stanu zapasów					5 250,00	5,2%											
7. Zmiana stanu należności	124 661,04	-188,7%	3 715,96	2,5%	-5 621,36	-5,5%	3,0%										
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin.	-46 461,07	70,3%	-83 152,20	-56,7%	22 963,26	22,6%	179,0%										
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-16 222,35	24,6%	-966,60	-0,7%	-2 264,20	-2,2%	6,0%	234,2%									
10. Inne korekty	146 625,00	-222,0%	146 625,00	100,0%	146 625,00	144,4%	100,0%	100,0%									
III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	-66 051,77	100,0%	146 599,26	100,0%	101 567,24	100,0%	69,3%										
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>																	
I. Wpływy	62 141,71	100,0%															
1. Zbycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trwałych																	
2. Pozostałe wpływy	62 141,71	100,0%															
II. Wydatki	-1 754,00	100,0%	-41 474,20	100,0%	-20 879,56	100,0%	2364,5%	50,3%									
1. Nabycie w.n. i p. oraz rzecz. aktywów trwałych	-1 754,00	100,0%	-41 474,20	100,0%	-20 879,56	100,0%	2364,5%	50,3%									
2. Pozostałe wydatki																	
III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	60 387,71	x	-41 474,20	x	-20 879,56	x											
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>																	
I. Wpływy	108 322,96	100,0%	3 695,62	100,0%	2 965,29	100,0%	3,4%	80,2%									
1. Kredyty i pożyczki	108 322,96	100,0%	3 695,62	100,0%	2 965,29	100,0%	3,4%	80,2%									
2. Pozostałe wpływy																	
II. Wydatki	-161 850,32	100,0%	-76 367,78	100,0%	-135 038,65	100,0%	47,2%	176,8%									
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właśc.																	
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-10 971,00	6,8%	-9 960,21	13,0%	-11 366,45	8,4%	90,8%	114,1%									
3. Odsetki	-150 879,32	93,2%	-66 407,57	87,0%	-123 672,20	91,6%	44,0%	186,2%									
4. Pozostałe wydatki																	
III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	-53 527,36	x	-72 672,16	x	-132 073,36	x	135,8%	181,7%									
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-59 191,42</b>	<b>x</b>	<b>32 452,90</b>	<b>x</b>	<b>-51 385,68</b>	<b>x</b>											