



Raport okresowy
MADKOM SA
za III kwartał 2016 r.

14 listopada 2016 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA	3
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	4
ZARZĄD.....	4
RADA NADZORCZA	4
KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	4
POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	6
ZATRUDNIENIE.....	6
WYBRANE DANE JEDNOSTKOWE FINANSOWE SPÓŁKI	6
KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH	6
INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA.....	7
REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2015-2020 R.	8
ZNACZĄCE WYDARZENIA	8
BADANIA I ROZWÓJ (R&D)	8
AKCJONARIAT	8
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	9
ZAŁĄCZNIK NR. 1- POLITYKA RACHUNKOWOŚCI MADKOM SA	10
ZAŁĄCZNIK NR 2- RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
ZAŁĄCZNIK NR 3 - BILANS	18
ZAŁĄCZNIK NR 4- RACHUNEK PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH (METODA POŚREDNIA).....	20
ZAŁĄCZNIK NR 5- ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	21

List Prezesa Zarządu MADKOM SA

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy na Państwa ręce raport kwartalny za trzeci kwartał roku 2016. Trzeci kwartał br. był okresem zmniejszonych zamówień w naszym sektorze, a zarazem ostatnim kwartałem stagnacji na rynku. Czwarty kwartał powinien przynieść oczekiwane zamówienia a trend który rozpocznie się na koniec IV kwartału utrzyma się w naszym przekonaniu nieprzerwanie przez kolejne 3-4 lat o ile nie nastąpią istotne zmiany w polityce EU.

W trakcie trzeciego kwartału bieżącego roku koncentrowaliśmy się na pozyskaniu nowych Klientów. Dział handlowy działał na obszarze kilku województw, braliśmy udział w konwentach informatyków w woj. lubuskim, wielkopolskim i mazowieckim. Nawiązane relacje na tych konwentach oraz spotkania bezpośrednie generowane przez naszych Partnerów umożliwią nam udział w walce o zamówienia z kolejnej puli dofinansowań na pod koniec 2017. Ostatni kwartał 2016 roku będzie obfitował w dobre komunikaty związane z mam nadzieję wygranymi przez nas pierwszymi postępowaniami dlatego też zachęcam do obserwowania strony spółki i śledzenie doniesień prasowych.

Z wyrazami szacunku,



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

Przedmiot działalności

Głównym źródłem przychodów MADKOM SA jest sprzedaż własnego oprogramowania oraz świadczenie usług wdrożeniowych i szkoleń w zakresie oprogramowania. MADKOM jest dostawcą i integratorem autorskich produktów do zarządzania dokumentami w jednostkach samorządu terytorialnego. Spółka w głównej mierze skupia się na działaniach deweloperskich i szkoleniowych.

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w sektorze administracji publicznej nabyte dzięki wdrożeniu wielu własnych rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie dokumentami oraz funkcjonowanie samorządów. Dzięki temu Spółka jest w stanie kompleksowo zaspokoić zapotrzebowania swoich klientów. Wraz z dostawą produktów informatycznych i urządzeń Emitent świadczy także usługi szkoleniowe i wdrożeniowe w zakresie systemów informatycznych, które realizuje dla administracji publicznej i firm.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD 2009 – 62.01 Z)

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółka zakwalifikowana jest do spółek z branży informatycznej.

Zarząd

Członek Zarządu	Funkcja	Kadencja / okres pełnienia funkcji
Grzegorz Szczechowiak	Prezes Zarządu	23.06.2014 – 22.06.2017

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję, która kończy się 22 czerwca 2017 r.

Halina Szczechowiak	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej MADKOM SA
Mieszko Bisewski	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA
Michał Przybyłowski	– Sekretarz Rady Nadzorczej MADKOM SA
Paweł Musiał	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Marek Trojanowicz	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz zgodnie z § 6 Statutu, kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości i wynosi 5.069.750,00 złotych i nie więcej niż 5.369.750,00 złotych i dzieli się na:

- 3.649.000 (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 180.750 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 460.000 (słownie: czterysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,

- 280.000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1,00 każda,
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty).

PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent posiada udziały w następujących jednostkach:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
Udziały w jednostkach zależnych			
Cloud Industry Solution Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	51,0%	51,0%
Emdesoft Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	53,0%	53,0%
Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których Grupa posiada mniej niż 20%			
MK Service Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	2,0%	2,0%



MK Services Sp. z o.o. zajmuje się świadczeniem usług outsourcingu pracowników względem projektów realizowanych przez MADKOM SA oraz innych klientów spoza obszaru działalności Emitenta. Spółka prowadzi też działalność szkoleniową i doradczą nie powiązaną z obszarem kompetencyjnym Emitenta, m.in. doradztwo w zakresie pozyskiwania funduszy unijnych oraz doradztwo informatyczne.



Cloud Industry Solutions Sp. z o.o. świadczy usługi z zakresu analizy finansowej w oparciu o aplikację internetową Hotel Data dla branży hotelarskiej i medycznej. Spółka jest właścicielem aplikacji internetowej Hotel Data (www.hoteldata.eu), która oferuje swoim klientom zestaw narzędzi analitycznych do rachunkowości zarządczej służących do analizy finansowej, zarządzania przychodami (Revenue Management), planowania (Budgeting) oraz monitorowania działalności obiektów hotelowych, a także obiektów z branży usług medycznych.

Zgodnie z art. 58 Ustawy o Rachunkowości („UoR”), MADKOM SA nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego i tym samym nie konsoliduje Spółek MK Service Sp. z o.o. oraz Cloud Industry Solutions Sp. z o.o. Dane finansowe wyżej wymienionych umów są nieistotne i nie zniekształcają przedstawionych w niniejszym raporcie danych finansowych (§ 2 pkt 2a Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).



Przedmiotem działalności spółki jest produkcja nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie systemów informatycznych do zarządzania gospodarką odpadami w gminach, które będą tworzone zgodnie z Ustawą z dnia 1 lipca 2011 roku o zmianie ustawy o utrzymaniu w czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw.

Zgodnie z art. 57 UoR, MADKOM SA nie konsoliduje Spółki Emdesoft Sp. z o.o., gdyż w oparciu o umowę Spółki zdaniem Emitenta istnieją przesłanki do rozpoznania ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką Emdesoft Sp. z o.o. Przesłanki te wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami netto, w tym wypracowanym przez Emdesoft Sp. z o.o. zyskiem, jak również które wyłączają sprawowanie kontroli przez Emitenta nad organami kierującymi tą jednostką. Co więcej

zdaniem Emitenta dane finansowe Spółki Emdesoft Sp. z o.o. są nieistotne i nie zniekształcają przedstawionych w niniejszym raporcie danych finansowych.

Polityka Rachunkowości

Polityka rachunkowości została załączona do niniejszego raportu kwartalnego w załączniku nr 1

Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce na koniec III kwartału 2016 wynosiło ogółem 60 osób, w tym 30 osób to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, 7 osób to praktykanci oraz stażyści, zaś pozostałe 24 osoby to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu.

WYBRANE DANE JEDNOSTKOWE FINANSOWE SPÓŁKI

Wybrane dane finansowe z bilansu według stanu na dzień 30.09.2016 roku [PLN]

Wybrane jednostkowe dane finansowe	30.09.2016	30.09.2015
Kapitał (fundusz) własny	2.991.264,41	4.991.034,58
Zysk (strata) netto	(1.696.962,23)	42.428,57
Należności krótkoterminowe	455.913,52	2.525.106,76
Zobowiązania długoterminowe	-	52.584,42
Zobowiązania krótkoterminowe	4.052.298,57	2.436.079,48
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6.631,91	23.664,46

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy 2016 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2015 roku [PLN].

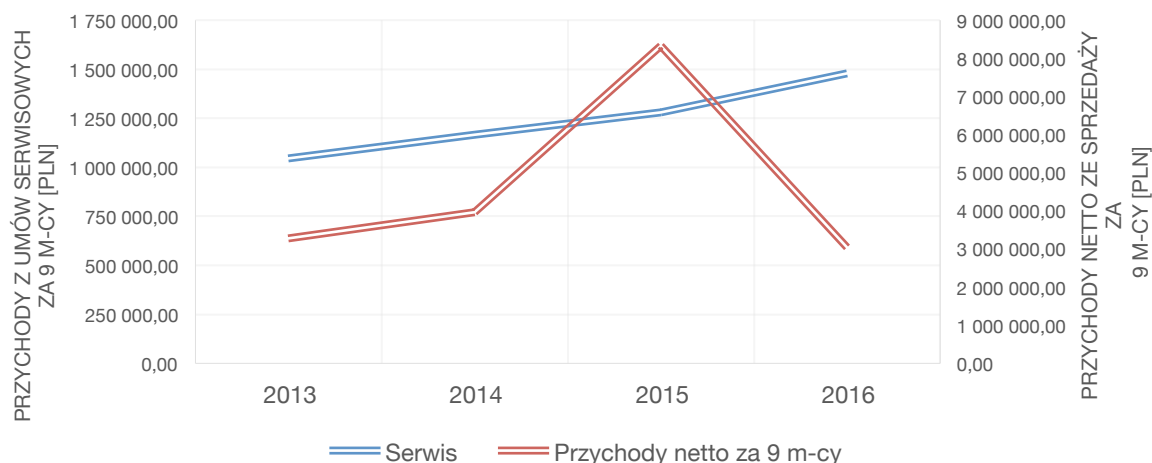
Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3.043.449,96	8.338.190,46
Amortyzacja	493.806,45	243.287,48
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(1.628.335,02)	471.647,79
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(1.966.062,64)	174.651,01
Zysk/(Strata) brutto	(2.029.765,23)	148.623,17
Zysk/(Strata) netto	(1.696.962,23)	42.428,57

KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH

W III kwartale 2016 r. Emitent zanotował stratę netto w wysokości – 1.696.962,23 zł, przy przychodach na poziomie 37% przychodów za okres 9 miesięcy 2015 roku. Ujemny wynik finansowy spowodowany jest głównie sezonowością przychodów skorelowanych z opóźnieniem dopływu finansowania z funduszy strukturalnych UE. Wygenerowana w III kwartale 2016 roku strata była w ocenie Zarządu spodziewanym skutkiem związanym z charakterystyką rynku administracji samorządowej i przychodów związanych bezpośrednio z uruchamianiem środków unijnych. W związku z tym, że uruchamiane środki strukturalne UE zostały wynegocjowane w regionach oraz w programach operacyjnych z rocznym opóźnieniem, efekt spowolnienia w naszym sektorze był zdarzeniem, który Zarząd przewidział w swoich działaniach, jednak zakładał że będzie on trwał 8 a nie 14 miesięcy. Aby zoptymalizować poziom przychodów, a tym samym w pewnym stopniu uniezależnić się od sezonowości jaka panuje w branży informatycznej, Spółka dąży do tego aby w kolejnych latach utrzymywać się z przychodów pochodzących z umów serwisowych. Analizując wartość przychodów z tytułu umów serwisowych możemy zauważyć wzrost o 16% w porównaniu do

9 miesięcy 2015 roku. Wartość tych przychodów zbliża się już do poziomu jaki Spółka osiągnęła w całym 2015 roku.

Obecnie przychody z tytułu usług serwisowych stanowią 49% przychodów netto ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2016 roku (dla porównania udział przychodów z tyt. usług serwisowych w przychodach netto ze sprzedaży za 9 miesięcy 2015 roku wyniósł zaledwie 15%). Poniżej prezentujemy wyniki przychodów za ostatnie 4 lata.



Jak można zauważyć, wartość przychodów za analizowany okres jest zbliżona do wartości przychodów za okres 9 miesięcy 2014 roku. Ponadto widoczny jest znaczny wzrost przychodów z tyt. umów serwisowych. Pomimo niższej wartości przychodów na koniec III kwartału 2016 Zarząd Spółki uważa, że IV kwartał spowoduje polepszenie wyników finansowych.

W nawiązaniu do strategii Spółki można zauważyć, że zakończone w 2016 roku projekty wdrożeniowe spowodowały znaczny wzrost przychodów serwisowych.

W 2016 roku widoczny jest wzrost zadłużenia Spółki w postaci znacznego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (wzrost w porównaniu do 30 września 2015 roku o 66%). Na wartość zobowiązań krótkoterminowych składają się głównie kredyty i pożyczki, które stanowią 76% zobowiązań krótkoterminowych ogółem. Wzrost zadłużenia wiąże się z faktem, że Spółka nie dokonała w 2016 roku kolejnej emisji akcji ze względu na niekorzystnymi warunkami rynkowymi. W związku z tym Zarząd Spółki zdecydował się na finansowanie w postaci krótkoterminowego długu.

Pomimo wygenerowanej straty, Zarząd Spółki nadal utrzymuje, że nadchodzący kwartał oraz 2017 rok spowoduje wzrost przychodów, w związku z napływem funduszy unijnych. Szczegółowe plany zostały również opisane w zaktualizowanej strategii Spółki MADKOM SA na lata 2015 – 2020.

INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA

W III kwartale 2016 r. Spółka prowadziła działania handlowe prowadzące do wypracowania nowych kontraktów, których realizacja ma przypadać na rok 2017 - 2018. Efekty tych działań będziemy mogli przedstawić w czwartym kwartale 2016 roku, gdyż wtedy powinna rozstrzygnąć się część przetargów, do których przystępuje Spółka. Ponadto Emitent konsekwentnie realizuje przedstawioną w październiku br. zaktualizowaną strategię firmy na lata 2015 - 2020 października br.

Pozostałe informacje bieżące publikowane są w raportach miesięcznych na stronie www Emitenta oraz na stronie www.newconnect.pl

REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2015-2020 R.

28 października 2016 r. Emitent przedstawił zaktualizowaną strategię rozwoju na lata 2015-2020 opierającą się głównie na podniesieniu jakości swoich produktów oraz wejściu w nowe obszary IT. Emitent będzie także dążył do corocznego zwiększania przychodów. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Emitenta strategią zakłada się wzrost przychodów Spółki w latach 2017 – 2020, tak by dynamika sprzedaży wzrosła do 35% r/r.

ZNACZĄCE WYDARZENIA

Numer raportu	Data	Typ	Tytuł
19/2016	28 października 2016	EBI	Aktualizacja strategii rozwoju MADKOM SA na lata 2017 - 2020
18/2016	16 sierpnia 2016	EBI	Raport okresowy MADKOM SA za II kwartał 2016 r.
17/2016	26 lipca 2016	EBI	Powołanie członka Rady Nadzorczej
16/2016	26 lipca 2016	EBI	Zawarcie umowy pożyczki
15/2016	26 lipca 2016	EBI	Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 lipca 2016 r.
14/2016	29 czerwca 2016	EBI	Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MADKOM SA na dzień 25 lipca 2016 r.
13/2016	29 czerwca 2016	EBI	Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej MADKOM SA
12/2016	27 czerwca 2016	EBI	Treść uchwał podjętych na WZA w dniu 24 czerwca 2016r.
11/2016	29 maja 2016	EBI	Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MADKOM SA na dzień 24 czerwca 2016 r.
10/2016	19 maja 2016	EBI	Incydentalne naruszenie obowiązków informacyjnych
9/2016	19 maja 2016	EBI	Zmiana harmonogramu
8/2016	19 maja 2016	EBI	Raport roczny MADKOM SA za 2015 r.
7/2016	13 maja 2016	EBI	Zawarcie umowy o kredyt obrotowy
6/2016	13 maja 2016	EBI	Informacja dotycząca raportu okresowego za I kwartał 2016
5/2016	13 maja 2016	EBI	Raport okresowy MADKOM SA za I kwartał 2016 r.

BADANIA I ROZWÓJ (R&D)

Emitent prowadzi działania rozwojowe nad nowymi produktami, które mają wejść do oferty Spółki, jest to:

- System Planowania i Realizacji Budżetu – Księgowość budżetowa
- Budowa nowej wersji systemu SIDAS EZD

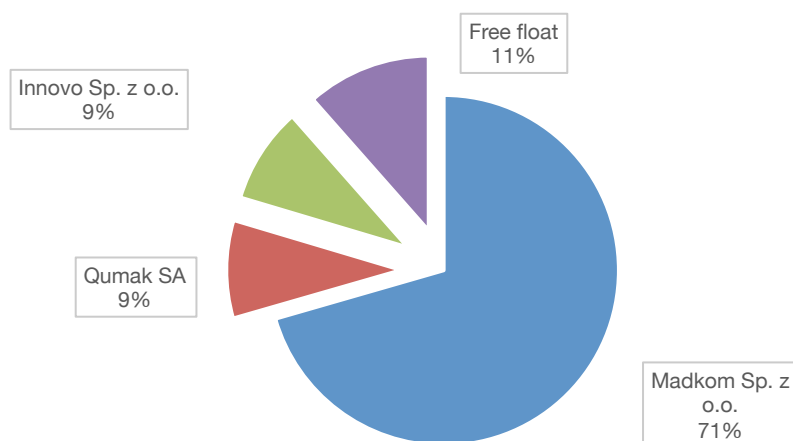
Ponadto w ramach ciągłej modernizacji oprogramowania systemu SIDAS prowadzone są prace nad stworzeniem dodatkowych modułów systemu SIDAS EZD, rozbudowie systemu SIDAS BROKER.

AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 9 listopada 2016 r.

Kapitalizacja*	8.111.600 zł	Liczba dużych akcjonariuszy	3
Liczba akcji	5.069.750	Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy	4.486.218
Liczba głosów na WZA:	5.069.750	Procent akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	88,49%
Kapitał akcyjny:	5.069.750	Liczba głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	4.486.218
Cena nominalna akcji:	1	Procent głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy	88,48%
Rozwodniona liczba akcji:		- Free float:	11,51%

* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 9 listopada 2016 r.



Akcyonariusz	Udział w kapitale	Liczba akcji	Wartość rynkowa	Udział w WZA
Madkom Sp. z o.o.	70,54%	3 576 218	5 721 922,64	70,54%
Qumak SA	9,07%	460 000	735 722,12	9,07%
Innovo Sp. z o.o.	8,88%	450 000	720 310,08	8,88%
Free float	11,51%	583 532	933 645,16	11,51%

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane i pełne jednostkowe dane finansowe za III kwartał 2016 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Gdynia 14 listopada 2016 r.

Szczechowiak

Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

ZAŁĄCZNIK NR. 1- POLITYKA RACHUNKOWOŚCI MADKOM SA

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wariancie porównawczym.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy Spółka przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody i koszty z wykonania usługi o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy i wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stan zaawansowania realizacji umowy ustala się w powiązaniu ze stanem realizacji usługi. Przewidywana strata związana z wykonaniem usługi ujmowana jest bezzwłocznie jako koszt wytworzenia sprzedanych produktów w działalności operacyjnej. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły takie umowy.

Koszty wykonania usługi niezakończonych na dzień bilansowy o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy lub wykonanej na dzień bilansowy w nieistotnym stopniu traktuje się jako nakłady na usługi w toku i aktywuje na dzień bilansowy w czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Nakłady na usługi w toku dotyczą kosztów bezpośrednich i pośrednich związanych z realizacją tych umów, bez kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Nakłady na usługi w toku wpłyną na wynik finansowy w momencie, gdy pojawi się przychód związany z tymi kosztami.

Odsetki

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono innych dzień prawa do dywidendy.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	20% - 100%
Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	50%
Wartość firmy	10%
Oprogramowanie	50%

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej wysokości w koszty.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Uzasadnienie dla rozłożenia amortyzacji wartości firmy na okres 10 lat:

Zarząd MADKOM SA przyjął założenie dot. amortyzacji wartości firmy w okresie 10 lat bazując na podstawie następujących przesłanek.

1. W skład wniesionego w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) do MADKOM SA wchodziły wyniki prac badawczych i rozwojowych które prowadził MADKOM sp. z o.o. Prace te w dużej mierze miały charakter koncepcyjny, badawczy bądź rozwojowy i były w różnym stopniu zaawansowane. Znaczna większość z tych prac znajdowała się jednak na etapie koncepcyjnym i badawczym, który nie nadawał się do wdrożenia w okresie najbliższych pięciu lat. Prace te wymagają dodatkowych badań i prac rozwojowych, tak aby w perspektywie najbliższych 10 lat mogły stać się produktami, które będzie można przekazać do sprzedaży.

2. Zarząd ocenia, że technologie i rozwiązania które wchodziły w zakres ZCP będą mogły być wdrażane w perspektywie dłuższej niż 5 lat z uwagi na posiadane zasoby przez przedsiębiorstwo, w szczególności zasoby wytwórcze oraz najistotniejszy czynnik jakim jest kompletność i komplementarność rozwiązań, które stopniowo wytwarzane przez spółkę będą udostępniane do sprzedaży klientom. Zarząd spółki określił horyzont prac związanych z wdrożeniem tych technologii i wyników badań jako horyzont 10 lat.

Nakłady na prace rozwojowe

W ramach prowadzonej działalności i ponoszonych kosztów Spółka ponosi również nakłady na prace rozwojowe. Nakłady na prace rozwojowe prowadzone przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub wdrożeniem produktu do sprzedaży, są wstępnie aktywowane na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a następnie przenoszone na wartości niematerialne i prawne, gdy:

- 1) produkt lub technologia wytwarzane są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych są określone,
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Ujęcie kosztów prac rozwojowych jako wartości niematerialnych i prawnych następuje, jeśli prace te zakończyły się powodzeniem tj. zapadła decyzja o ich wdrożeniu, a zwrot kosztów będzie wielce prawdopodobny.

Koszty prac rozwojowych ujętych jako wartości niematerialne i prawne co do zasady są rozliczane w koszty poprzez odpisy amortyzacyjne przez okres 5 lat.

Dla celów podatkowych koszty prac rozwojowych są odnoszone w koszty uzyskania przychodów tego roku obrotowego, w którym nastąpiło ich zakończenie na podstawie art.15 ust. 4a pkt 2) ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Środki trwałe

Środki trwałe wycenia się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (wartość początkowa) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 2.000 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe o wartości początkowej od 2.000 zł wprowadza się do ewidencji środków trwałych, dokonując odpisów amortyzacyjnych sukcesywnie poczynając od miesiąca następującego po miesiącu przekazania do użytkowania. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Przykładowe stawki amortyzacyjne dla środków trwałych, których wartość początkowa przekracza 2.000 zł są następujące:

Urządzenia techniczne i maszyny	20% - 30%
Środki transportu	20%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpowiedni odpis.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą

do odzyskania wartości składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

Leasing finansowy

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od okresu pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

- towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników aktywów, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmują się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Do tej kategorii aktywów Spółka zalicza także:

- nakłady na prace rozwojowe niezakończone na dzień bilansowy - opisane w punkcie dotyczącym nakładów na prace rozwojowe,

- nakłady na usługi w toku - opisane w punkcie dotyczącym przychodów i kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

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

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

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

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia/ rozliczenia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Przekwalifikowania aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe zaliczone do utrzymywanych do terminu wymagalności, na dzień przekwalifikowania ich w całości lub części do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania ustalone jako różnica między wynikającą z ksiąg rachunkowych wartością w skorygowanych cenach nabycia a wartością godziwą. Zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

ZAŁĄCZNIK NR 2- RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 683 882,36	8 052 716,55	345 067,79	2 577 308,02
Zmiana stanu produktów	1 314 457,31	242 899,77	453 373,73	237 393,87
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	45 110,29	42 574,14	7 237,00	12 145,34
	<u>3 043 449,96</u>	<u>8 338 190,46</u>	<u>805 678,52</u>	<u>2 826 847,23</u>
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(493 806,45)	(243 287,48)	(166 021,81)	(83 000,09)
Zużycie materiałów i energii	(92 760,48)	(368 406,10)	(34 130,62)	(59 866,82)
Usługi obce	(2 288 266,40)	(5 048 741,19)	(726 026,06)	(1 905 555,90)
Podatki i opłaty	(28 184,96)	(36 584,14)	(10 954,04)	(9 838,34)
Wynagrodzenia	(1 340 676,26)	(1 637 905,06)	(441 771,71)	(542 361,59)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(318 578,52)	(362 856,81)	(105 198,52)	(137 410,72)
Pozostałe koszty rodzajowe	(73 629,68)	(138 195,66)	(28 471,47)	(48 552,60)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(35 882,23)	(30 566,23)	(5 890,78)	(8 448,01)
	<u>(4 671 784,98)</u>	<u>(7 866 542,67)</u>	<u>(1 518 465,01)</u>	<u>(2 795 034,07)</u>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(1 628 335,02)	471 647,79	(712 786,49)	31 813,16
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31 056,91	7 949,16	19 105,69	7 949,16
Inne przychody operacyjne	63 039,18	1 545,69	21 914,18	1 312,02
	<u>94 096,09</u>	<u>9 494,85</u>	<u>41 019,87</u>	<u>9 261,18</u>
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	(431 823,71)	(306 491,63)	(85 335,63)	(86 858,74)
	<u>(431 823,71)</u>	<u>(306 491,63)</u>	<u>(85 335,63)</u>	<u>(86 858,74)</u>
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(1 966 062,64)	174 651,01	(757 102,25)	(45 784,40)
Przychody finansowe				
Odsetki	12 199,34	6 924,52	5 776,13	3 469,18
- w tym od jednostek powiązanych	-	6 253,01	-	2 797,67
Inne	-	63,26	-	63,26
	<u>12 199,34</u>	<u>6 987,78</u>	<u>5 776,13</u>	<u>3 532,44</u>
Koszty finansowe				
Odsetki	(75 901,93)	(33 015,62)	(34 893,59)	(12 606,75)
- w tym dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
	<u>(75 901,93)</u>	<u>(33 015,62)</u>	<u>(34 893,59)</u>	<u>(12 606,75)</u>
Zysk/(Strata) brutto	(2 029 765,23)	148 623,17	(786 219,71)	(54 858,71)
Podatek dochodowy	332 803,00	(106 194,60)	136 351,00	(17 962,12)
Zysk/(Strata) netto	<u>(1 696 962,23)</u>	<u>42 428,57</u>	<u>(649 868,71)</u>	<u>(72 820,83)</u>

ZAŁĄCZNIK NR 3 - BILANS

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	30.09.2016	30.09.2015
Aktywa trwałe	3 701 643,11	3 519 200,95
Wartości niematerialne i prawne		
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 227 454,70	1 006 150,62
Wartość firmy	1 678 198,80	2 019 527,37
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	6 250,00
	<u>2 905 653,50</u>	<u>3 031 927,99</u>
Rzeczowe aktywa trwałe		
Środki trwałe	201 329,80	231 192,13
urządzenia techniczne i maszyny	56 291,39	103 714,96
środki transportu	145 038,41	127 150,39
inne środki trwałe	-	326,78
	<u>201 329,80</u>	<u>231 192,13</u>
Inwestycje długoterminowe		
Długoterminowe aktywa finansowe	56 300,00	154 500,00
w jednostkach powiązanych	56 300,00	154 500,00
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00
	<u>62 800,00</u>	<u>161 000,00</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	517 906,00	89 230,59
Inne rozliczenia międzyokresowe	13 953,81	5 850,24
	<u>531 859,81</u>	<u>95 080,83</u>
Aktywa obrotowe	3 744 113,17	4 215 883,95
Zapasy		
Towary	53 472,13	43 816,01
Zaliczki na dostawy	0,00	1 300,81
	<u>53 472,13</u>	<u>45 116,82</u>
Należności krótkoterminowe		
Należności od jednostek powiązanych	88 152,66	91 192,79
z tytułu dostaw i usług	88 152,66	91 192,79
Należności od pozostałych jednostek	367 760,86	2 433 913,97
z tytułu dostaw i usług	172 996,09	2 333 838,03
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	74 234,00	-
inne	120 530,77	100 075,94
	<u>455 913,52</u>	<u>2 525 106,76</u>
Inwestycje krótkoterminowe		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	243 861,18	274 887,19
w jednostkach powiązanych	-	220 883,28
w pozostałych jednostkach	237 229,27	30 339,45
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 631,91	23 664,46
	<u>243 861,18</u>	<u>274 887,19</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 990 866,34	1 370 773,18
AKTYWA RAZEM	<u>7 445 756,28</u>	<u>7 735 084,90</u>

PASYWA	30.09.2016	30.09.2015
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał zapasowy	-	308 000,00
Strata z lat ubiegłych	(381 523,36)	(429 143,99)
(Strata)/Zysk netto	(1 696 962,23)	42 428,57
	<u>2 991 264,41</u>	<u>4 991 034,58</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 454 491,87	2 744 050,32
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	246 234,00	172 267,36
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	85 812,30	83 119,06
- krótkoterminowa	85 812,30	83 119,06
Pozostałe rezerwy	31 522,00	-
- krótkoterminowe	31 522,00	-
	<u>363 568,30</u>	<u>255 386,42</u>
Zobowiązania długoterminowe		
Wobec pozostałych jednostek	-	52 584,42
inne zobowiązania finansowe	-	52 584,42
	<u>-</u>	<u>52 584,42</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Wobec jednostek powiązanych	1 673 763,24	5 994,47
z tytułu dostaw i usług	120 182,41	5 994,47
inne	1 553 580,83	-
Wobec pozostałych jednostek	2 350 291,49	2 392 946,95
kredyty i pożyczki	1 790 205,50	742 771,46
inne zobowiązania finansowe	99 357,75	25 853,78
z tytułu dostaw i usług	232 399,92	1 413 952,67
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	120 989,56	197 022,53
z tytułu wynagrodzeń	105 695,51	6 182,25
inne	1 643,25	7 164,26
Fundusze specjalne	28 243,84	37 138,06
	<u>4 052 298,57</u>	<u>2 436 079,48</u>
Rozliczenia międzyokresowe		
Inne rozliczenia międzyokresowe	38 625,00	-
- krótkoterminowe	38 625,00	-
	<u>38 625,00</u>	<u>-</u>
PASYWA RAZEM	<u>7 445 756,28</u>	<u>7 735 084,90</u>

Załącznik nr 4- Rachunek przepływów finansowych (metoda pośrednia)

(w wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) netto	(1 696 962,23)	42 428,57	(649 868,71)	(72 820,83)
Korekty razem	(942 965,87)	(814 898,01)	(366 666,90)	(484 183,06)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 639 928,10)	(772 469,44)	(1 016 535,61)	(557 003,89)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	322 805,94	176 260,16	82 144,87	76 260,16
Wydatki	(179 624,55)	(430 114,20)	(65 224,55)	(78 758,52)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	143 181,39	(253 854,04)	16 920,32	(2 498,36)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	2 778 111,74	765 215,37	1 194 044,84	577 455,49
Wydatki	(282 698,06)	(80 948,38)	(195 019,08)	(37 333,36)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 495 413,68	684 266,99	999 025,76	540 122,13
Przepływy pieniężne netto razem	(1 333,03)	(342 056,49)	(589,53)	(19 380,12)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 333,03)	(342 056,49)	(589,53)	(19 380,12)
Środki pieniężne na początek okresu	7 964,94	365 720,95	7 221,44	43 044,58
Środki pieniężne na koniec okresu	6 631,91	23 664,46	6 631,91	23 664,46
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	5 866,06	22 835,84	5 866,06	22 835,84

Załącznik nr 5- Zestawienie zmian w kapitale własnym

(w wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Kapitał własny na początek okresu	4 688 226,64	4 948 606,01
Kapitał własny na początek okresu po korektach	4 688 226,64	4 948 606,01
Kapitał zakładowy na początek okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	308 000,00	308 000,00
Zmiany kapitału zapasowego		
zmniejszenia	(308 000,00)	-
- pokrycie straty	(308 000,00)	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	-	308 000,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(429 143,99)	(493 756,59)
zwiększenia	(260 379,37)	-
zmniejszenia	308 000,00	64 612,60
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(381 523,36)	(429 143,99)
Wynik netto		
zysk/(strata) netto	(1 696 962,23)	42 428,57
Kapitał własny na koniec okresu	2 991 264,41	4 991 034,58
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty	2 991 264,41	4 991 034,58