

Spis treści

I. Informacja ogólna raportu	4
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	4
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki	7
II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności Spółki	8
1. Aktywa bilansu	8
2. Pasywa bilansu	8
3. Rachunek zysków i strat	9
4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2011-2013	9
5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	12
5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej	12
5.1.1. Opis systemu rachunkowości	12
5.1.2. Ocena inwentaryzacji	12
5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów	12
5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów	12
5.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.	13
5.2. Informacje o istotnych pozycjach sprawozdania	13
5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym	13
III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego	14
1. Aktywa bilansu	14
1.1. Aktywa trwałe	14
1.1.1. Wartości niematerialne i prawne	14
1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe	14
1.1.3. Inwestycje długoterminowe	15
1.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15
1.2. Aktywa obrotowe	15
1.2.1. Zapasy	16
1.2.2. Należności krótkoterminowe	16
1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe	16
1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16
2. Pasywa bilansu	17
2.1. Kapitał (fundusz) własny	17
2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy	17
2.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	17
2.1.3. Kapitał zapasowy	17
2.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	17
2.1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	17
2.1.6. Zysk (strata) netto	17
2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17
2.2.1. Rezerwy na zobowiązania	17

*Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2013-01-01 r. do 2013-12-31 r.
MADKOM Spółka Akcyjna , 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98*

2.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe	18
3. Rachunek zysków i strat	19
3.1. Koszty działalności operacyjnej	19
3.2. Koszty w układzie rodzajowym	20
3.3. Pozostałe koszty operacyjne	20
3.4. Koszty finansowe	20
3.5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	21
3.6. Pozostałe przychody operacyjne	21
3.7. Przychody finansowe.	21
3.8. Strata z działalności gospodarczej i jej rozliczenie	21
3.9. Rozliczanie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od straty brutto.	22
4. Zobowiązania warunkowe	22
5. Zdarzenia po dacie bilansu	22
IV. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa	22
V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	22
VI. Rachunek przepływów pieniężnych	23
VII. Sprawozdanie z działalności jednostki	23
VIII. Podsumowanie wyników badania	23
IX. Uwagi końcowe	23



Raport
z badania sprawozdania finansowego jednostki MADKOM Spółka Akcyjna 81-451
Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98
za rok obrotowy od 2013-01-01 r. do 2013-12-31 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
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.
Grzegorz Szczechowiak – Prezes Zarządu
- 1.3. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:
Halina Szczechowiak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Maciej Zawisłak – Członek Rady Nadzorczej
Paweł Musiał – Członek Rady Nadzorczej
Michał Przybyłowski – Członek Rady Nadzorczej
Marek Trojanowicz – Członek Rady Nadzorczej
- 1.4. 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.
- 1.4.1. Organ rejestrowy Krajowy Rejestr Sądowy
Siedziba sądu: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ Wydział VIII Gospodarczy KRS
Data wpisu: 17.12.2012
Nr rejestru: 394954
Ostatnie zmiany w akcie notarialnym:
 - Akt notarialny z dnia 05.02.2013 r. Rep. A Nr 401/2013, sporządzony przed Notariuszem Dorotą Tomaszewską, prowadzącą kancelarię notarialną w Gdyni przy ul. Świętojańskiej 75/7, zmieniono par.6 statutu Spółki,
 - Akt notarialny z dnia 02.07.2013 r., Rep. A Nr 2321/2013, sporządzony przed Notariuszem Dorotą Tomaszewską, prowadzącą kancelarię notarialną w Gdyni przy ul. Świętojańskiej 75/7 usunięto par. 29 statutu Spółki.
 - Akt notarialny z dnia 21.11.2013 r. Rep. A Nr 3908/2013, sporządzony przed Notariuszem Dorotą Tomaszewską, prowadzącą kancelarię notarialną w Gdyni przy ul. Świętojańskiej 75/7 zmieniono par. 6 Statutu Spółki.
- 1.4.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 5862272756
- 1.4.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 221508925
- 1.4.4. Rejestracja Państwowy Fundusz Rehabilitacyjny Osób Niepełnosprawnych:
PFRON 22V0932E2

1.5. Przedmiot działalności

1.5.1 Zarejestrowanej:

- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 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 firm centralnych (Head Offices) i Holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- Działalność holdingów finansowych,
- Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- Pozostałe badania i analizy techniczne,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, wyłączając komputery
- Dzierżawa własności intelektualnej podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- Wykonywanie fotokopii, przygotowanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- Działalność centrów telefonicznych (CALL CENTER),
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Naprawa i konserwacja sprzętu (Tele)komunikacyjnego,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- Działalność portali internetowych,
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- Działalność agencji reklamowych,
- Badanie rynku i opinii publicznej,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji.

1.5.2. Rzeczywiście wykonywanej:

Głównym przedmiotem działalności spółki w roku badanym była sprzedaż usług związanych z oprogramowaniem, przeprowadzaniem szkoleń z obsługi programów komputerowych, sprzedaż komputerów, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi i komputerowymi., produkcją i wdrażaniem rozwiązań do zarządzania dokumentami i budżetem w administracji publicznej.



*Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2013-01-01 r. do 2013-12-31 r.*

MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98

1.6.	Łączna wartość kapitałów na 2013-12-31 r. wynosi	4 191 239,26 zł.
1.6.1.	Kapitał podstawowy wynosi	4 609 000,00 zł.
	i dzieli się na 46 090 000 akcji o wartości 0,10 zł. każda w tym;	
	• 36 490 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 zł. każda • 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. każda • 4 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D nowej emisji o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.	
	W dniu 28.10.2013 roku Zarząd poinformował, że została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 460 000,00 zł. w drodze emisji 4 600 000 akcji zwykłych na okaziciela. Zarząd Spółki w dniu 11.12.2013 podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii E. Emisja zakończyła się 11.03.2014 roku całkowitym objęciem akcji przez nowych akcjonariuszy, do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego powyższe podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS.	
1.6.2.	Kapitał zapasowy	46 000,00 zł.
1.6.3.	Kapitał rezerwowy	115 101,84 zł.

1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31-12-2013 roku.

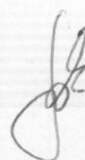
Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
EMDESOF Sp. z o.o.	w Gdyni, Al. Zwycięstwa 96/98	Kapitałowe
MK Services Sp. z o.o.	w Gdyni, Al. Zwycięstwa 96/98	Kapitałowe

Konsolidacją nie zostało objęte sprawozdanie finansowe jednostek zależnych na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości o czym Spółka poinformowała w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

1.8.	Bilans sporządzono na dzień	2013-12-31 r.
1.9.	Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2013-01-01 r. do 2013-12-31 r.	
1.10.	Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie	4 875 085,88 zł.
1.11.	Strata brutto na działalności gospodarczej zamyka się stratą w wysokości	-155 919,87 zł.
1.12.	Strata z całokształtu działalności (strata netto)	-196 247,16 zł.
1.13.	Badana Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urzędzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.	
1.14.	Sprawozdanie finansowe za 2012 r. było badane przez Transfer Sp. z o.o. z siedzibą 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obrońców poczty Polskiej 3 Rodzaj wydanej opinii: bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami. Data zatwierdzenia sprawozdania: 02.07.2013 rok Sposób pokrycia straty: Uchwałą nr 6/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano pokrycia straty z kapitału zapasowego kwotą 647 897,69 zł., pozostałą kwotę straty z 2013 roku 343 509,43 zł. zostanie pokryta zysków lat przyszłych. Data złożenia sprawozdania: W dniu 15.07.2013 roku Spółka złożyła sprawozdanie finansowe za 2012 rok w Krajowym Rejestrze Sądowym. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą	
	- stratą brutto w kwocie	-1 133 289,12 zł.
	- stratę netto w kwocie	-991 407,12 zł.

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, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3
- 2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego
- 2.3. Organ rejestrowy:
Krajowa Rada Biegłych Rewidentów. Data wpisu 22.11.1995 roku uchwałą nr 132/63/95
Nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych 1008.
- 2.3.1. Siedziba sądu: Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy rejestrowy KRS
Data wpisu: 13.03.2002 r.
Nr wpisu 84485
NIP 584-10-10-324584-10-10-324
REGON 190479660
- 2.4. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:
Stefania Sobiech, nr w rejestrze 7939,
- 2.5. Organ, który wybrał do badania podmiot uprawniony: Rada Nadzorcza w ramach swoich kompetencji dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2013 rok.
Data zawarcia umowy o badanie: 03.02.2013 r.
- 2.6. Okres przeprowadzania badania w siedzibie jednostki oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego w dniach od 15.04.2014 roku do 28.04.2014 roku.
- 2.7. Deklaracja niezależności.
Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Transfer Sp.z o.o., z którym jednostka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający z jego ramienia 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. Nr 77 poz. 649 z 2009 r.). 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 nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.



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

Pozycja bilansu	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013
Aktywa trwałe, w tym:	3 535 300,42	3 437 166,64	3 165 682,33
Środki trwałe	221 464,64	213 525,90	105 953,07
Inwestycje długoterminowe	0,00	98 300,00	98 300,00
Aktywa obrotowe, w tym:	6 085 218,56	1 930 388,55	1 709 403,55
Zapasy	1 043 891,51	270 852,70	48 283,63
Należności z tyt. dostaw i usług	4 593 473,30	58 694,46	362 643,00
Inwestycje Krótkoterminowe	271 780,20	881 281,16	101 396,98
Kapitały własne	3 864 401,69	3 805 490,57	4 191 239,26
Rezerwy	374,00	39 253,71	51 967,71
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 639 568,61	1 490 758,61	631 878,91
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	5 407 524,71	1 226 957,56	331 347,91
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	97 676,89
SUMA BILANSOWA	9 620 518,98	5 367 555,19	4 875 085,88

1. Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem jednostki zmalała z 5 367 555,19 zł do 4 875 085,88 zł, co powoduje jego zmniejszenie o -9,17% w stosunku do roku poprzedniego. Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o 271 484,31 zł, co stanowi spadek aktywów trwałych o -7,90%. Spadek głównie dotyczy wartości firmy o umorzenia bieżące, również spadkowi uległy rzeczowe aktywa trwałe o 107 572,83 zł. 50,38 %.

Aktywa obrotowe zmalały o wartość 220 985,00 zł, co stanowi -11,45 % w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszeniu uległy zapasy o 222 569,07 zł. 82,17% Spadła też wartość inwestycji krótkoterminowych o 779 884,18 zł, o 88,49%. Natomiast pozycja należności z tytułu dostaw i usług wykazała zwiększenie salda o kwotę 303 001,04 zł.

2. Pasywa bilansu

Na dzień 31.12. 2013 r. zmalały źródła finansowania o 492 469,31 zł, co stanowi -9,17 % w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 385 748,69 zł, tj. o 10,14 % w stosunku do roku poprzedniego. Wpływ na zmianę własnych źródeł finansowania miała nowa emisja akcji, która miała wpływ na podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 4 609 000,00 zł.

Obce źródła finansowania zmalały o kwotę 878 218,00 zł tj. o -56,22 %.

Na powyższy stan wpływ miały:

- „Zobowiązania długoterminowe”, które w ciągu roku obrotowego zwiększyły się o kwotę -32 052,30zł. tj. o 0 %,
- „Zobowiązania krótkoterminowe” zmniejszyły się o wartość -858 879,70 zł, czyli o 57,61 %.

3. Rachunek zysków i strat

Strata z działalności gospodarczej i jej rozliczenie.

	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 305 286,56	5 891 039,82	5 041 813,61
Koszty działalności operacyjnej	4 893 893,80	6 673 192,82	4 857 436,26
Zysk/strata ze sprzedaży	411 392,76	-782 153,00	184 377,35
Zysk/strata z działalności operacyjnej	292 517,81	-1 114 126,77	-139 189,58
Zysk/strata z działalności gospodarczej	283 335,69	-1 133 289,12	-155 919,87
Zysk/strata brutto	283 335,69	-1 133 289,12	-155 919,87
Zysk/strata netto	215 401,69	-991 407,12	-196 247,16

4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2011-2013

Wskaźniki rentowności							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2011	(2) 2012	(3) 2013	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto					
		Majątek ogółem	2,24%	-18,47%	-4,03%	-20,71%	14,44%
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto					
		Kapitały własne	11,15%	-25,85%	-4,91%	-37,00%	20,94%
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto					
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	4,06%	-16,83%	-3,89%	-20,89%	12,94%
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,75%	-13,28%	3,66%	-21,03%	16,93%

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2013 r. w stosunku do 2012 r. wykazały poprawę. Wskaźnik rentowności majątku uległ podwyższeniu z -18,47 % do -4,03%. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego wykazały wzrost o 20,94% pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł z -13,28% do 3,66%. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wykazał wzrost o 16,79 pkt. procentowego. W 2013 roku przychody ze sprzedaży wykazały zmniejszenie o -14,42%, a koszty operacyjne uległy obniżeniu o 27,21 %.

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2013-01-01 r. do 2013-12-31 r.

MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98

Wskaźniki płynności finansowej							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2011	(2) 2012	(3) 2013	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	1,08	1,29	2,71	0,21	1,42
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	0,89	0,75	0,95	-0,14	0,20
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	0,05	0,59	0,16	0,54	-0,43

Wskaźnik płynności finansowej uległ polepszeniu z 1,29 do 2,71. Wskaźnik płynności szybkiej poprawił się z 0,75 do 0,95, natomiast wskaźnik wypłacalności zmalał z 0,59 do 0,16.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2011	(2) 2012	(3) 2013	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu	52,82	144,12	15,25	91,30	-128,87
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	2,31	2,53	23,93	0,22	21,40
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	67,17	195,85	65,48	128,68	-130,37
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	12,97	38,81	13,41	25,84	-25,40
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	9,41	9,40	27,22	-0,01	17,82
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	-1,38	-12,92	-36,82	-11,54	-23,90
7	Wskaźnik rotacji	Obrót finansowy * liczba dni Przychód ze sprzedaży	2,64	-20,68	-29,60	-23,32	-8,92

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2013-01-01 r. do 2013-12-31 r.
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/98

Polepszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 15,25 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 144,12 dni natomiast w 2011 r. wynosił 52,82 dni.

W krótszym okresie regulowano zobowiązania w 2013 r. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 65,48 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 195,85 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie, co 13,41 dni w 2013 r., natomiast w stosunku do roku 2012 uległy znacznemu skróceniu.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie -36,82 dni. Cykl finansowania w roku poprzednim to jest 2012 wynosił -12,92 dni, a w 2011 r., -1,38 dni.

Wskaźniki struktury finansowania							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2011	2012	2013	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem	59,66%	29,10%	14,03%	-	-
		Aktywa ogółem				30,56%	15,07%
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe	2,57%	0,84%	0,00%	-1,73%	-0,84%
		Kapitały własne					
3	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT)	36,40	-31,90	-5,70	-68,30	26,20
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Odsetki	1,10	1,17	1,39	0,07	0,22
		Kapitał własny + rezerwy					
5	Wskaźnik struktury finansowania	Majątek trwały (netto)	0,41	0,71	0,86	0,30	0,15
		Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe					
6	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Suma aktywów	0,04	-0,55	-0,14	-0,59	0,41
		Zysk netto + amortyzacja					
		Zobowiązania ogółem					

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 86,00% % majątku Spółki. Finansowanie to wykazało zwiększenie w stosunku do 2012 r.

5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej

5.1.1. Opis systemu rachunkowości

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości.

Ustalono, że badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:

- zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w Spółce przez Zarząd Spółki,
 - wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
 - wykazu stosowanych programów komputerowych,
 - sposobu ustalania wyniku finansowego Spółki.
2. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego. 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. Prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń.
 6. Stwierdzono, że Spółka 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. Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej.
 12. Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie roku obrotowego.

5.1.2. Ocena inwentaryzacji

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości.

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.

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

1. Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.
2. Badana Spółka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
3. Zapasy magazynowe towary wycenia się wg ceny nabycia. Z uwagi na rodzaj i rozmiary prowadzonej działalności ewidencji zapasu materiałów nie prowadzi się, materiały przekazywane są bezpośrednio z zakupu do produkcji i eksploatacji pod datą ich zakupu.
4. Spółka wyceny zapasów na koniec roku dokonała prawidłowo. Ewidencja magazynowa jednostki (ilościowo-wartościowa) jest powiązana z ewidencją syntetyczną systemu FK i zachodzi zgodność zapisów pomiędzy danymi w magazynie, a księgami rachunkowymi. Różnice inwentaryzacyjne z rozliczenia osób materialnie odpowiedzialnych wprowadzono do ksiąg i rozliczono.
5. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.
6. Przeksięgowania sald końcowych kont wynikowych dokonano na koniec okresu obrotowego z zachowaniem poprawności technicznej. Salda kont zespołu 4-go i 7-go przeniesiono na konto „Wynik Finansowy”.
7. Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na 2013 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2012 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
8. Księgi rachunkowe, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe są przechowywane w siedzibie jednostki w taki sposób, aby osoby nieuprawnione nie miały do nich dostępu. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

5.2. Informacje o istotnych pozycjach sprawozdania

5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

1. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 2013-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2013-01-01 r. do 2013-12-31 r.
Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie porównawczym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.
2. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, to jest:
 - informację dodatkową spełniającą wymogi określone przez art. 48 ust. 1 i ust. 2 załącznik Nr 1 ustawy o rachunkowości,
 - rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości,
 - sprawozdanie z działalności jednostki wg art. 49 ustawy o rachunkowości,
 - zestawienia zmiany w kapitale własnym oraz ich zgodność z danymi wynikającymi z bilansu i rachunku wyników i strat zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości.
3. Badaniem objęto również dodatkowe zagadnienia, określone w umowie o badanie na temat, których nie sporządzono oddzielnych sprawozdań:
 - kontynuacja działalności,
 - zobowiązania warunkowe,
 - zdarzenia po dacie bilansu.



III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego

1. Aktywa bilansu

Ogólny opis wyników badania poszczególnych grup - pozycji aktywów bilansu przedstawiono wg systematyki objętej ustawą o rachunkowości.

1.1. Aktywa trwałe 3 165 682,33 zł.

Aktywa trwałe stanowią 64,94 % sumy aktywów

Wykazana wartość aktywów trwałych w pozycji A.I. bilansu jest zgodna z danymi, na które składają się zapisy ksiąg rachunkowych:

1.1.1. Wartości niematerialne i prawne 2 844 840,78 zł.

Wartości niematerialne i prawne stanowią 58,35% sumy aktywów

Wartości te wynikają z następujących kont:

- Wartości niematerialne i prawne	3 661 670,10 zł.
- Umorzenie wartości niematerialne. i prawnych	816 829,32 zł.
1. Wartości kosztów zakończonych prac rozwojowych	227 988,41 zł.
wynikają z następujących kont:	
- Koszty zakończonych prac rozwojowych	227 988,41 zł.
- Umorzenie koszty niezakończonych prac rozwojowych	0,00 zł.
2. Wartość firmy,	2 616 852,37 zł.
- Wartość firmy	3 413 285,70 zł.
- Umorzenie wartość firmy	796 433,33 zł.
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00 zł.
wynikają z następujących kont:	
- Inne wartości niematerialne i prawne	20 395,99 zł.
- Umorzenie Inne wartości niematerialne i prawne	20 395,99 zł.

1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 2,17 % sumy aktywów. 105 953,07 zł.

1. Środki trwałe brutto	600 029,22 zł.
- stan na początek roku obrotowego	637 468,71 zł.
- zwiększenie z tytułu zakupów i oddania inwestycji	0,00 zł.
- zmniejszenia z tytułu wycofania śr. trwałych z eksploatacji	37 439,49 zł.
- stan na koniec okresu obrotowego	600 029,22 zł.
1.1. Umorzenie środków trwałych	
- stan na początek roku	423 942,81 zł.
- Zwiększenia	0,00 zł.
- Zmniejszenia	27 572,11 zł.
- umorzenia za rok objęty badaniem	97 705,35 zł.
- stan umorzenia na koniec okresu obrotowego	494 076,05 zł.

1.2. Wartość netto środków trwałych 105 953,17 zł.

W wyniku odpowiedniego sprawdzenia powiązań danych kont analitycznych z kontami syntetycznymi, tabelami amortyzacyjnymi i umorzeniowymi, oraz z dowodami źródłowymi ruchu środków trwałych w okresie badanym nie stwierdzono uchybień w tym zakresie, a dokonana wycena nie budzi zastrzeżeń.

Amortyzacja została odniesiona w koszty wg właściwych stawek z zachowaniem przyjętych metod (liniowej oraz degresywnej). Zarachowano ją w ciężar konta Amortyzacja w koszty w kwocie 97 705,35 zł.

Amortyzację wartości firmy zarachowano w pozostałe koszty operacyjne w kwocie 341 328,57 zł.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono m-cu 09.2011 r., którą objęto wszystkie środki trwałe.

Jednostka dokonuje amortyzacji jednorazowo dla środków trwałych o wartości do 3.500 zł jednostkowej ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Pozostałe środki trwałe amortyzuje się zgodnie z tabelą stawek amortyzacyjnych z wykorzystaniem okresu ekonomicznego użytkowania środków trwałych. Występuje ciągłość stosowania metod amortyzacji.

Wyceny środków trwałych objętych inwentaryzacją dokonano zgodnie z ewidencją analityczną wg wartości brutto. Wyceny dla środków trwałych wprowadzonych na stan w okresie obrotowym dokonywano zgodnie z wartością nabycia (kosztem wytworzenia) z uwzględnieniem podatku VAT niepodlegającemu odliczeniu.

Zakwalifikowania środków trwałych do odpowiedniego symbolu grupy rodzajowej dokonywano zgodnie z K.Ś.T. GUS.

Zdaniem biegłego zachowano zasadę „ostrożnej wyceny”, spełniając warunki określone w art. 7 ust 1, art. 28 ust 1 ustawy o rachunkowości. Jednostka dokonywała w sposób poprawny odpisy amortyzacyjne. Odpisy aktualizacyjne nie wystąpiły.

1.1.3. Inwestycje długoterminowe 98 300,00 zł.

Inwestycje długoterminowe stanowią 2,02% sumy aktywów.

- Udziały w EMDESOFIT Sp. z o. o. zostały wniesione do Spółki w kwocie 98 200,00 zł. i stanowią udział w kapitale 53,05%
- MK Services Sp. z o. o. stanowią 2% udziałów w kapitale. Wartości udziału 100,00 zł.

W 2013 roku inwestycje długoterminowe nie wykazały zmian.

1.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 116 588,48 zł.

1. Konto „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” 111 852,71 zł.

Na podstawie prognoz przyszłych zysków z działalności Spółka utworzyła aktywa z możliwością odliczania straty podatkowej w latach następnych.

W 2013 roku Spółka wykazała dochód do opodatkowania w kwocie 224 962,92 zł. który został rozliczony ze stratą podatkową lat poprzednich.

2. Inne rozliczenia międzyokresowe 4 735,77 zł.

Dotyczą przyszłych zdarzeń wynikających z zawartych polis zapewniających usunięcie ewentualnych usterek i wad.

1.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe stanowią 35,06 % sumy aktywów 1 709 403,55 zł.

1.2.1. Zapasy

48 283,63 zł.

Zapasy stanowią 0,99% sumy aktywów.

1. W skład zapasów badanego podmiotu wchodzi towary handlowe.

Powiązania ewidencji kont analitycznych i syntetycznych są prawidłowe. Wartość zapasów ujęta w bilansie i ich wycena nastąpiła w sposób poprawny.

Inwentaryzacja towarów i materiałów została przeprowadzona drogą weryfikacji, ewidencja ilościowo-wartościowa pozwala przeprowadzać spis z natury co dwa lata. Spółka dokonała spisu z natury towarów i materiałów w 2012 roku.

Zdaniem biegłego zachowano zasadę „ostrożnej wyceny”, spełniając warunki określone w art. 7 ust 1, art. 28 ust 1 ustawy o rachunkowości. Odpisy aktualizacyjne nie wystąpiły.

1.2.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe stanowią 10,19% sumy aktywów

496 676,38 zł.

1. Na stan należności od jednostek powiązanych składają się salda kont:

- należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy 2 171,81 zł.

2. Na stan należności od pozostałych jednostek składają się salda kont:

- należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy 360 471,19 zł.

- inne należności 134 033,38 zł.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały potwierdzone przez odbiorców. Do dnia zakończenia badania została zapłacona kwota należności 398 854,00 zł. co stanowi 92,16% salda należności z tytułu dostaw i usług uznaje się za realne.

3. Pozostałe rozrachunki dotyczą kont:

- należności z tytułu podatku tytułu podatku naliczonego do zaliczenia w następnych okresach - 33 284,01 zł.

- wniesienie wadium ubezpieczenia i inne rozrachunki 25 616,51 zł.

- pozostałe rozrachunki - 6 178,17 zł.

1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią 2,08% sumy aktywów.

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe 101 396,98 zł.

- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 101 396,98 zł.

2. Inne inwestycje krótkoterminowe 0,00 zł.

Aktywa finansowe potwierdzone są inwentaryzacją w kasie środków płatniczych oraz środków zgromadzonych na bankowych rachunkach, w tym także lokaty środków na rachunkach w banku.

1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią 21,81% sumy aktywów

1 063 046,56 zł.

W ramach rozliczeń międzyokresowych Spółka wykazała koszty dotyczące roku następnego w prawidłowy sposób.

W trakcie badania ustalono, że Spółka dokonała w ramach rozliczeń międzyokresowych kosztów rozliczeń na prace rozwojowe, które w przyszłości przyniosą wymierne korzyści dla Spółki. Biegły ustalił, że koszty zrealizowane w 2013 roku, a dotyczące okresów następnych zostały rozliczone współmiernie do przyszłych przychodów.

2. Pasywa bilansu

2.1. Kapitał (fundusz) własny

Kapitał własny stanowi 85,97% sumy pasywów 4 191 239,26 zł.

Zaistniałe zmiany w kapitałach własnych w 2013 r. nie budzą zastrzeżeń.

2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

Kapitał podstawowy stanowi 94,54% sumy pasywów. 4 609 000,00 zł.

Spółka podwyższyła kapitał zakładowy do kwoty 4 609 000,00 zł. poprzez emisję 4 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

Na dzień 31.12.2013 roku spółka posiada:

- 36 490 000 Akcji A o wartości nominalnej 0,10 zł. każda
- 5 000 000 Akcji B o wartości nominalnej 0,10 zł. każda
- 4 600 000 Akcji D o wartości nominalnej 0,10 zł. każda

Zaistniałe zmiany zostały zgłoszone do KRS i są zgodne z księgą Akcji.

2.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy

-39 105,99 zł.

Dotyczy zawartej umowy objęcia akcji przed 31.12.2013 roku, nie opłacone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

2.1.3. Kapitał zapasowy

Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 02.07.2013 roku postanowiono pokryć stratę z części kapitału zapasowego w kwocie 647 897,69 zł.

Saldo kapitału zapasowego na dzień 31.12.2013 roku wyniosła 46 000,00 zł. i wynikało z emisji akcji serii D.

46 000,00 zł.

2.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

Kapitał rezerwowy powstał w wyniku emisji akcji serii E.

115 101,84 zł.

2.1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Niepokryte straty z lat ubiegłych.

-343 509,43 zł.

2.1.6. Zysk (strata) netto

Strata netto ustalona została na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodna z rachunkiem zysków i strat.

-196 247,16 zł.

2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 14,03% sumy pasywów

683 846,62 zł.

2.2.1. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania stanowią 1,07% sumy pasywów.

51 967,71 zł.

1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy w kwocie 51 967,71 zł. została naliczona na podstawie analizy niewykorzystanych urlopów pracowników oraz ewentualnego ekwiwalentu pieniężnego.
Do powyższego szacunku nie wniesiono uwag.

51 967,71 zł.

2.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 12,96% sumy pasywów

631 878,91 zł.

- Wobec powiązanych jednostek z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy. 153 497,30 zł.
- Wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy. 463 510,25 zł.
- Fundusze specjalne 14 871,36 zł.

1. Zobowiązania krótkoterminowe wynikają z sald następujących kont:

- kredyty i pożyczki 97 676,89 zł.
- z tytułu dostaw i usług, 175 831,26 zł.
- z tytułu podatków, cel i ubezpieczenia, 143 084,25 zł.
- inne zobowiązania finansowe z tytułu zawartych umów leasingowych, 32 051,12 zł.
- inne zobowiązania. 13 355,26 zł.

Salda z tytułu dostaw i usług nie budzą wątpliwości.

2. Spółka korzystała z kredytu bankowego w rachunku bieżącym, który zabezpieczyła wekslem in blanco na wartość 750 000,00 zł.

Wartość kredytu bankowego jest zgodna z wyciągami bankowymi i potwierdzeniami salda. Odsetki naliczone do 2013-12-31r., zostały prawidłowo ujęte w pozostałych kosztach finansowych

3. Zobowiązania wobec budżetów z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych innych świadczeń wynikają z następujących tytułów:

- zaliczki na podatek od osób fizycznych (PIT-4) 12 126,00 zł.
- VAT-7 47 976,00 zł.
- składki ZUS za m-c grudzień 2013 r. 46 583,25 zł.
- PFRON 36 399,00 zł.

4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz składki ZUS uregulowano w terminie. Rozliczenie z tytułu podatku VAT naliczonego i należnego ustalono na podstawie ewidencji kont analitycznych, rejestrów pomocniczych zakupu i sprzedaży oraz deklaracji VAT-7. Zgodność obliczenia podatku zarówno naliczonego jak i też należnego sprawdzono za miesiąc grudzień 2013 r. w oparciu o dowody źródłowe zakupu i sprzedaży, kont analitycznych rozliczeń oraz zapisów w rejestrach pomocniczych i danych ujętych w deklaracjach VAT-7.

5. Odpis na PEFRON

Sprawdzeniem objęto okres za m-ca grudzień 2013 r. oraz stan zatrudnienia osób niepełnosprawnych w 2013 r. W Spółce występuje obowiązek wnoszenia opłat PFRON z uwagi na zatrudnienie osób niepełnosprawnych poniżej wymaganego progu 6 % z ogólnej liczby zatrudnionych.

6. Składki ZUS

Składki ZUS określone w ustawie z 13.10.1998 roku systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U.z 2009 r. Nr 205 poz. 1585 z późniejszymi zmianami) zgodnie ze złożonymi deklaracjami DRA za m-c XII/2013 roku składki wyniosły 31 397,08 zł:

- składki na ubezpieczenie społeczne 31 397,08 zł.
- składki na Fundusz Pracy i fundusz gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych 2 714,25 zł.
- Składki na ubezpieczenie zdrowotne 8 309,85 zł.

Łączną wartość zobowiązań z tytułu ww. podatków uregulowano w m-cu 01/2014 roku za wyjątkiem zobowiązań wobec PEFRON gdzie spłata następuje zgodnie z ustalonym harmonogramem. Terminowość wpłat podatków w trakcie roku była dotrzymana. Jednostka naliczyła odsetki odsetek. Uwag nie wnosi się.

7. Inne zobowiązania krótkoterminowe, kwota 13 355,26 zł dotyczy rozrachunków z pracownikami do rozliczenia w 2014 roku. 13 355,26 zł.

8. Fundusze Specjalne 14 871,36 zł.

Wykazana kwota salda tego funduszu na koncie „851” jest prawidłowa i wynika z następujących ustaleń:

Stan na 2013-01-01r.	15 206,20 zł.
Zwiększenia o odpis podstawowy	29 481,41 zł.
- Wydanie bonów pracownikom	26 160,00 zł.
- Pozostałe świadczenia	3 656,25 zł.
- Stan ZFŚS na 2013-12-31 r.	14 871,36 zł.
- Stan rachunku bankowego ZFŚS	545,00 zł.
- Środki finansowe do refundacji	14 326,36 zł.

Wykorzystanie środków funduszu socjalnego nie budzi zastrzeżeń.

3. Rachunek zysków i strat

	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 305 286,56	5 891 039,82	5 041 813,61
Koszty działalności operacyjnej	4 893 893,80	6 673 192,82	4 857 436,26
Zysk/strata ze sprzedaży	411 392,76	-782 153,00	184 377,35
Zysk/strata z działalności operacyjnej	292 517,81	-1 114 126,77	-139 189,58
Zysk/strata z działalności gospodarczej	283 335,69	-1 133 289,12	-155 919,87
Zysk/strata brutto	283 335,69	-1 133 289,12	-155 919,87
Zysk/strata netto	215 401,69	-991 407,12	-196 247,16

3.1. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej za rok 2013 wykazane w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości.

4 857 436,26 zł.

W skład kosztów działalności operacyjnej wchodzi :

- koszty w układzie rodzajowym	4 802 586,75 zł.
- wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu (nabycia)	54 849 ,51 zł.

3.2. Koszty w układzie rodzajowym

4 802 586,75 zł.

Na koszty te składają się następujące pozycje kosztów rodzajowych

- Amortyzacja	97 705,35 zł.
- Zużycie materiałów i energii	476 008,04 zł.
- Usługi obce	2 580 975,25 zł.
- Wynagrodzenia	1 233 406,00 zł.
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	283 300,96 zł.
- Podatki i opłaty	31 198,86 zł.
- Pozostałe koszty rodzajowe	99 992,29 zł.

Badaniem kompletnym objęto następujące konta kosztów:

- amortyzacja;
- naliczenie składek ZUS + FP + FGŚP obciążające koszty;
- naliczenie ZFŚS;

Badaniem wrywkowym objęto:

- koszty usług obcych;
- koszty podróży służbowych;
- opłaty skarbowe, podatek od czynności cywilno – prawnych;
- opłaty za korzystanie ze środowiska;
- ubezpieczenia mienia i odpowiedzialności cywilnej;

Sprawdzono poprawność rocznego rozliczenia tzw. „kręgu kosztów”. W badanym zakresie nie stwierdzono nieprawidłowości.

3.3. Pozostałe koszty operacyjne

378 715,04 zł.

Na poniesione koszty składały się między innymi następujące pozycje:

- VAT odniesiony w koszty - roczna korekta	30 851,00 zł.
- amortyzacja wartości firmy	341 328,57 zł.
- pozostałe	6 535,47 zł.

W badanych transakcjach oraz dowodach finansowych nie ujawniono nieprawidłowości.

3.4. Koszty finansowe

23 261,04 zł.

Na zarachowane koszty składają się :

- odsetki od kredytu	15 328,05 zł.
- odsetki związane z zawartymi umowami leasingowymi	7 444,28 zł.
- odsetki ustawowe	488,71 zł.

Badane wrywkowo operacje nie ujawniły nieprawidłowości.

3.5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Przychody ze sprzedaży dotyczą sprzedaży usług na kontach „700”	5 041 813,61 zł.
- Zmiana stanu produktów	4 240 020,80 zł.
- Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki konto 790	514 535,20 zł.
- Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	227 988,41 zł.
	59 269,20 zł.

Powyższe wielkości są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Saldo kosztu własnego obrotów wewnętrznych zebranych na koncie 791 zgodne. Saldo konta 730 dotyczy – sprzedaży materiałów na kraj.

Kontrola faktur za m-c grudzień 2013 r. nie ujawniła nieprawidłowości.

3.6. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne stanowią 1,30% przychodów netto ze sprzedaży	55 148,11 zł.
Do pozostałych przychodów operacyjnych zarachowano wartości wynikające z kont zespołu 7-go, a dotyczące:	
- odpisane zobowiązania	214,84 zł.
- otrzymane darowizny	31 707,32 zł.
- zwrot VAT w związku z przekazaniem aportem	22 825,95 zł.
- pozostałe przychody	400,00 zł.

Badane wyrywkowo transakcje i dowody nie ujawniły nieprawidłowości.

3.7. Przychody finansowe.

Przychody netto ze sprzedaży	6 530,75 zł.
- otrzymane odsetki od udzielonej pożyczki	4 027,89 zł.
- naliczone odsetki od pożyczki	1 752,98 zł.
- otrzymane pożyczki za zwłokę	749,88 zł.

Uwag do wyceny nie wnosi się.

3.8. Strata z działalności gospodarczej i jej rozliczenie

Strata brutto	-155 919,87 zł.
Przychody ogółem	5 103 492,47 zł.
- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 041 813,61 zł.
- pozostałe przychody operacyjne	55 148,11 zł.
- przychody finansowe	6 530,75 zł.
- zyski nadzwyczajne	0,00 zł.
Koszty ogółem	5 259 412,34 zł.
- koszty działalności operacyjnej	4 857 436,26 zł.
- pozostałe koszty operacyjne	378 715,04 zł.
- koszty finansowe	23 261,04 zł.
- straty nadzwyczajne	0,00 zł.
Wynik finansowy – strata brutto	-155 919,87 zł.

3.9. Rozliczanie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od straty brutto.

Po uwzględnieniu korekt do celów obliczenia podatku dochodowego - omówiono w informacji dodatkowej (str. 4) oraz korekt proponowanych przez biegłego:

- strata brutto	-155 919,87 zł.
- przychody wolne od podatku	400,00 zł.
- przychody zwiększające podstawę opodatkowania (statystyczne),	105 420,53 zł.
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	486 703,38 zł.
- dochód podatkowy	224 962,92 zł.
- odliczenie straty z lat poprzednich	-224 962,92 zł.
Podatek dochodowy.	0,00 zł
Zmiana z tytułu odroczonego podatku dochodowego (152 180,00 zł. – 111 852,71 zł.)	40 327,29 zł
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111 852,71 zł.

4. Zobowiązania warunkowe

Jednostka w informacji dodatkowej wskazała, że występują zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji (ubezpieczenia gwarancji).

5. Zdarzenia po dacie bilansu

W jednostce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2013 oraz na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

IV. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa

Zawarte dane w Informacji dodatkowej są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Informacja dodatkowa, spełniają wymagania określone w art. 48 ust.1 i 2 oraz w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości, są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych. Wskazane informacje przedstawiono w sposób wyczerpujący.

Zarząd Spółki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.

V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan 4 191 239,26 zł na koniec roku 2013 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2013 r.

VI. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych wskazuje zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę przepływów 779 884,18 na dzień 2013-12-31 r. w tym:

• przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 391 238,23 zł.
• przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	36 402,91 zł.
• przepływy pieniężne z działalności finansowej	574 951,14 zł.

VII. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest zgodne z danymi ksiąg rachunkowych, spełnia wymogi określone w art. 49 ust 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Zagrożenie dla kontynuacji działalności.

Zarząd Spółki zamieścił we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego informację o kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

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.

VIII. Podsumowanie wyników badania

1. Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się stratą brutto w wysokości	-155 919,87 zł.
2. Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-40 327,29 zł.
3. Strata netto	-196 247,16 zł.

IX. Uwagi końcowe

1. Niniejszy raport zawiera 23 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.

Kluczowy Biegły Rewident
prowadzący 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

Stefania Sobiech

Nr. w rejestrze. 7939

Pruszcz Gdański dnia 28.04.2014 roku

Spis treści
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa

Zestawienie zmian w Aktywach za 3 lata

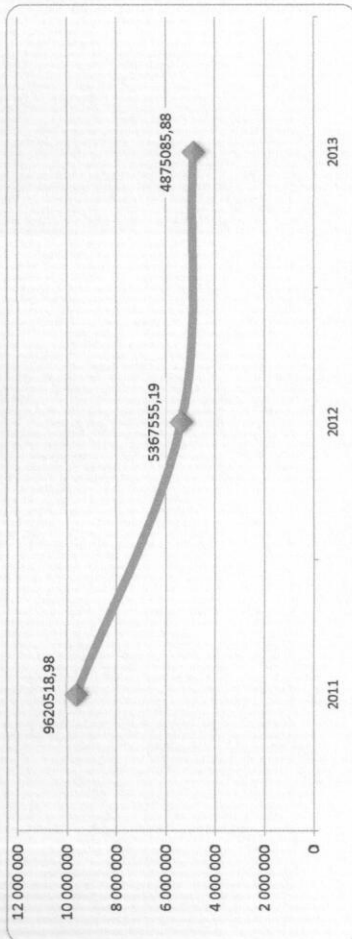
Audyor: Transfer Sp z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obr Poczty Polskiej 3

AKTYWA		Stan na		31.12		PLN	Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	%	dynamiki (4/3*100)	%	dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku dany wiersz: aktywa razem		
		2011	2012	2012	2013								2011	2012	2013
I	2	3	4	5											
A.	Aktywa trwałe	3 535 300,42	3 437 166,64	3 165 682,33	-98 133,78	-271 484,31	97,22	92,10	36,75	64,04	64,94				
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 300 342,84	2 958 180,94	2 844 840,78	-342 161,90	-113 340,16	89,63	96,17	34,31	55,11	58,35				
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	227 988,41	0,00	227 988,41	0,00	227 988,41	0,00	0,00	4,68				
2.	Wartość firmy	3 299 509,51	2 958 180,94	2 616 852,37	-341 328,57	-341 328,57	89,66	88,46	34,30	55,11	53,68				
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	833,33	0,00	0,00	-833,33	0,00			0,01	0,00	0,00				
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	221 464,64	213 525,90	105 953,07	-7 938,74	-107 572,83	96,42	49,62	2,30	3,98	2,17				
1.	Srodki trwałe	221 464,64	213 525,90	105 953,07	-7 938,74	-107 572,83	96,42	49,62	2,30	3,98	2,17				
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
c)	urządzenia techniczne i maszyny	24 641,28	34 176,48	12 512,46	9 535,20	-21 664,02	138,70	36,61	0,26	0,64	0,26				
d)	środki transportu	193 258,94	175 510,45	90 918,71	-17 748,49	-84 591,74	90,82	51,80	2,01	3,27	1,86				
e)	inne środki trwałe	3 564,42	3 838,97	2 521,90	274,55	-1 317,07	107,70	65,69	0,04	0,07	0,05				
2.	Srodki trwałe w budowie	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				
III.	Należności długoterminowe	0,00	7 023,09	0,00	7 023,09	-7 023,09			0,00	0,13	0,00				
1.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	7 023,09	0,00	7 023,09	-7 023,09			100,00	0,00	1,83	2,02			
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	98 300,00	98 300,00	98 300,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00				
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	98 300,00	98 300,00	98 300,00	0,00			100,00	0,00	1,83	2,02			
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	98 300,00	98 300,00	98 300,00	0,00			100,00	0,00	1,83	2,02			
-	udziały lub akcje	0,00	98 300,00	98 300,00	98 300,00	0,00			100,00	0,00	1,83	2,02			
-	inne papiery wartościowe	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			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00			
b)	w pozostałych jednostkach	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			
-	inne papiery wartościowe	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			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00			
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 492,94	160 136,71	116 588,48	146 643,77	-43 548,23			72,81	0,14	2,98	2,39			
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 672,00	152 180,00	111 852,71	141 508,00	-40 327,29			1 425,97	0,11	2,84	2,29			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 820,94	7 956,71	4 735,77	5 135,77	-3 220,94			59,52	0,03	0,15	0,10			

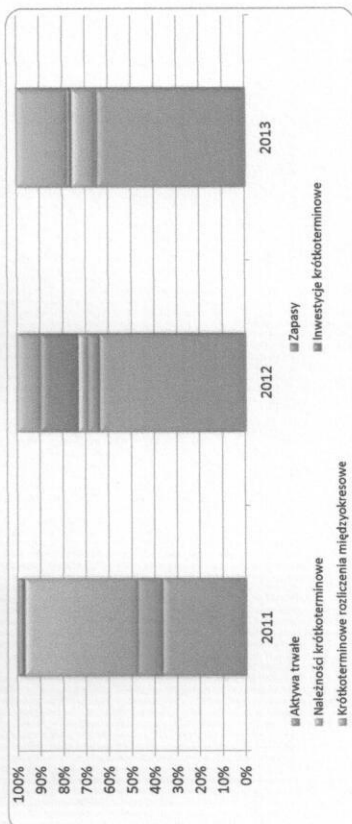
B. Aktywa obrotowe	6 085 218,56	1 930 388,55	1 709 403,55	-4 154 830,01	-220 985,00	31,72	88,55	63,25	35,96	35,06
I. Zapasy	1 043 891,51	270 852,70	48 283,63	-773 038,81	-222 569,07	25,95	17,83	10,85	5,05	0,99
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
4. Towary	1 043 891,51	270 852,70	48 283,63	-773 038,81	-222 569,07	25,95	17,83	10,85	5,05	0,99
II. Należności od jednostek powiązanych	4 759 231,35	239 238,35	496 676,38	-4 519 993,00	257 438,03	5,03	207,61	49,47	4,46	10,19
1. Należności od jednostek powiązanych	4 504 355,16	1 224,31	2 171,81	-4 503 130,85	947,50	0,03	177,39	46,82	0,02	0,04
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 504 355,16	1 224,31	2 171,81	-4 503 130,85	947,50	0,03	177,39	46,82	0,02	0,04
- do 12 miesięcy	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
b) inne	254 876,19	238 014,04	494 504,57	-16 862,15	256 490,53	93,38	207,76	2,65	4,43	10,14
2. Należności od pozostałych jednostek	89 118,14	57 470,15	360 471,19	-31 647,99	303 001,04	64,49	627,23	0,93	1,07	7,39
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	89 118,14	57 470,15	360 471,19	-31 647,99	303 001,04	64,49	627,23	0,93	1,07	7,39
- do 12 miesięcy	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
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	33 228,43	0,00	0,00	-33 228,43	0,00			0,35	0,00	0,00
c) inne	132 529,62	180 543,89	134 033,38	48 014,27	-46 510,51	136,23	74,24	1,38	3,36	2,75
III. Inwestycje długoterminowe	271 780,20	881 281,16	101 396,98	609 500,96	-779 884,18	324,26	11,51	2,83	16,42	2,08
1. Inwestycje długoterminowe	271 780,20	881 281,16	101 396,98	609 500,96	-779 884,18	324,26	11,51	2,83	16,42	2,08
a) w jednostkach powiązanych	213 470,14	0,00	0,00	-213 470,14	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
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- udziały w przedsiębiorstwach	213 470,14	0,00	0,00	-213 470,14	0,00			0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	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
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- udziały w przedsiębiorstwach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
c) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	58 310,06	881 281,16	101 396,98	822 971,10	-779 884,18	1 511,37	11,51	0,61	16,42	2,08
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	58 310,06	881 281,16	101 396,98	822 971,10	-779 884,18	1 511,37	11,51	0,61	16,42	2,08
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,11	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	10 315,50	539 016,34	1 063 046,56	528 700,84	524 030,22	5 225,31	197,22	0,11	10,04	2,81
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 620 518,98	5 367 555,19	4 875 085,88	-4 252 963,79	-492 469,31	55,79	90,83	100,00	100,00	100,00
Aktywa razem										

MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa

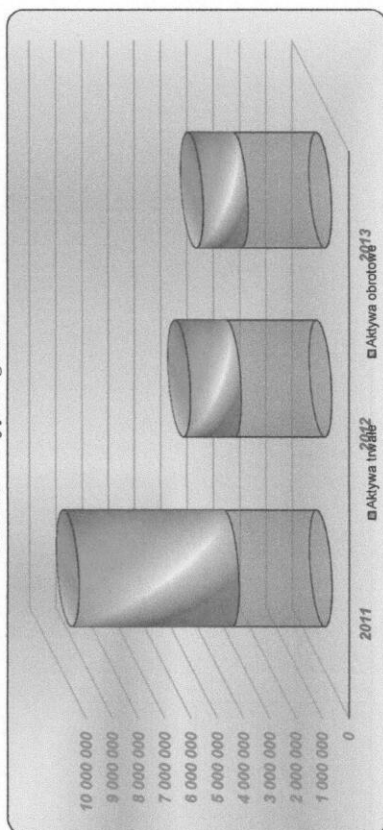
Dynamika majątku ogółem



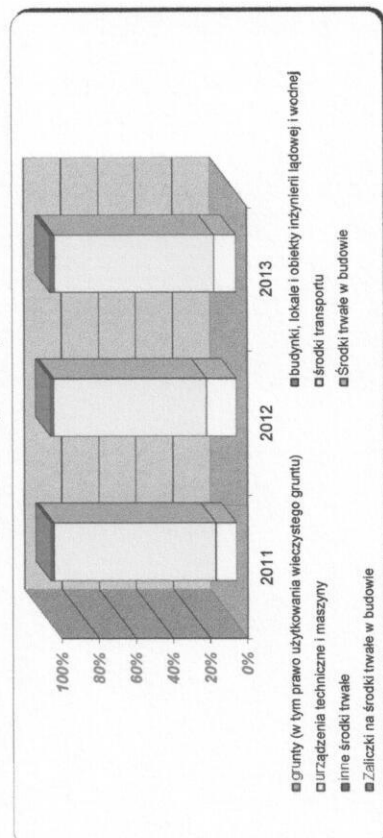
Struktura aktywów obrotowych i udział aktywów trwałych ogółem w wartości majątku ogółem



Struktura majątku ogółem



Struktura aktywów trwałych



20

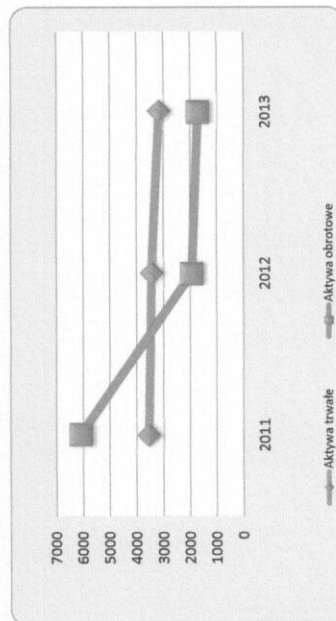
BILANS ANALITYCZNY
(wielkość bezwzględnie w tys. zł)

	AKTYWA		PASYWA		PLN		Stan na		31.12		PLN	
	1	2	1	2	2013	5	2011	3	2012	4	2012	4
A. Aktywa trwałe												
I. Wartości niematerialne i prawne					3 165,7				3 437,2		3 805,5	
II. Rzeczowe aktywa trwałe					2 844,8				2 958,2		4 149,0	
III. Należności długoterminowe					213,5				213,5		647,9	
IV. Inwestycje długoterminowe					0,0				0,0		0,0	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					98,3				98,3		0,0	
B. Aktywa obrotowe					116,6				160,1		-991,4	
I. Zapasy					1 709,4				1 930,4		1 562,1	
II. Należności krótkoterminowe					48,3				270,9		39,3	
III. Inwestycje krótkoterminowe					496,7				239,2		32,1	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe					101,4				881,3		1490,8	
Aktywa razem					4 875,1				5 367,6		5367,6	

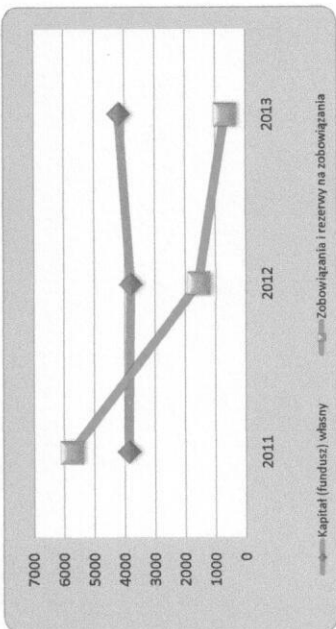
BILANS ANALITYCZNY
(wskazniki struktury)

	AKTYWA		PASYWA		PLN		Stan na		31.12		PLN	
	1	2	1	2	2013	5	2011	3	2012	4	2012	4
A. Aktywa trwałe												
I. Wartości niematerialne i prawne					100,00%				100,00%		100,00%	
II. Rzeczowe aktywa trwałe					89,87%				94,43%		109,03%	
III. Należności długoterminowe					3,35%				0,00%		17,03%	
IV. Inwestycje długoterminowe					0,00%				0,00%		0,00%	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					3,11%				0,00%		0,00%	
B. Aktywa obrotowe												
I. Zapasy					35,06%				59,83%		29,10%	
II. Należności krótkoterminowe					100,00%				100,00%		100,00%	
III. Inwestycje krótkoterminowe					2,82%				0,01%		7,60%	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe					5,93%				1,73%		2,05%	
Aktywa razem					100,00%				100,00%		100,00%	

Wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem

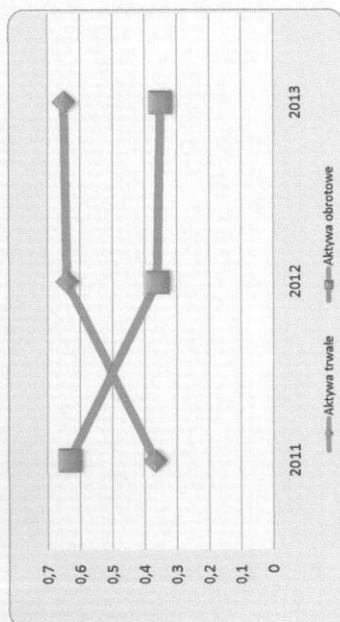


Wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem

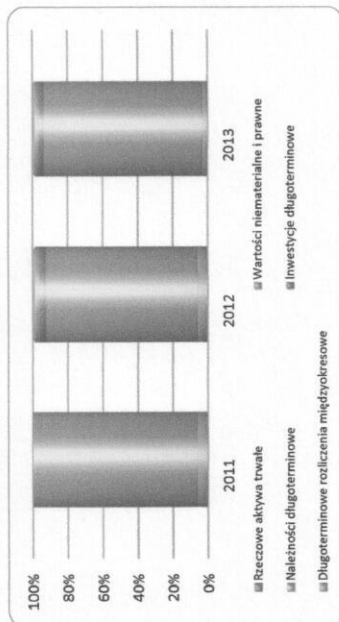


32

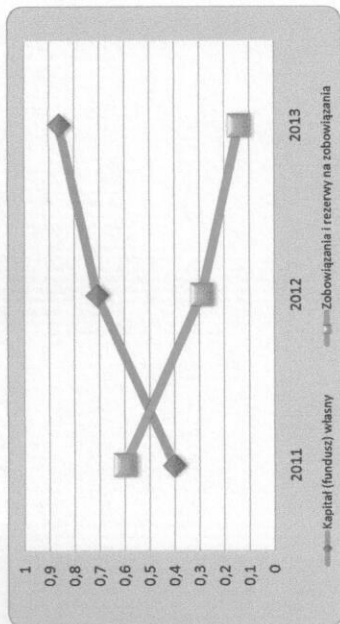
Udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



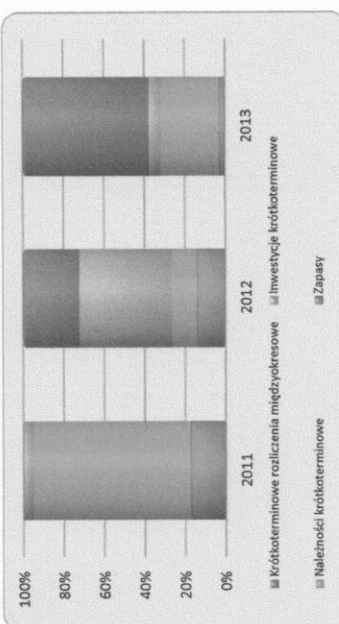
Struktura rzeczowych aktywów trwałych



Udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami



Struktura rzeczowego majątku obrotowego



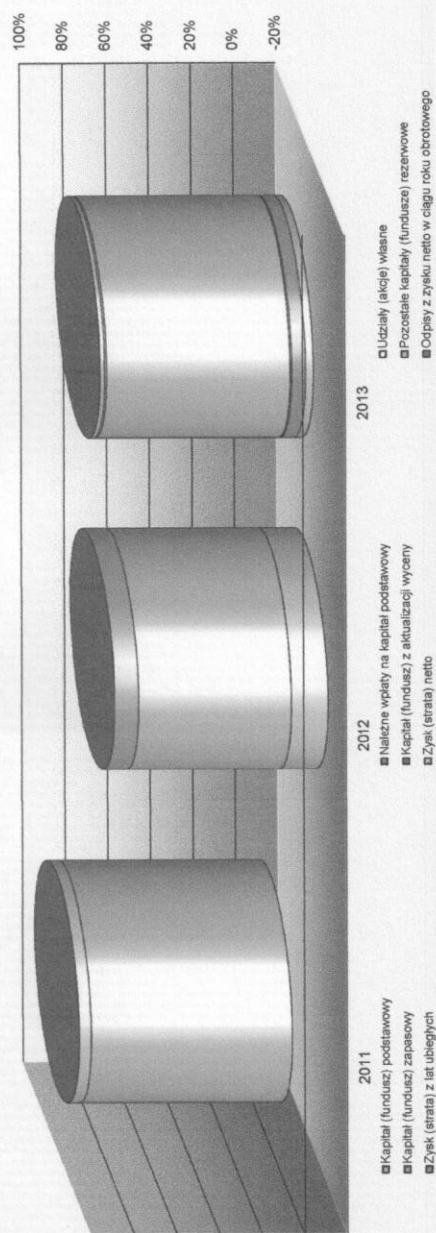
Spis treści
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa
Zestawienie zmian w PASYWACH za 3 kolejne okresy
Audytory: Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszer Gdański, ul.Obr.Pocztu Polskiej 3

PASYWA														
1	2	Stan na			PLN		Przyrost (+) Spadek (-)		Przyrost (+) Spadek (-)		% dynamiki (5/4*100)		Struktura w roku dany wiersz : aktywa razem	
		2011	31.12	2012	2013	(4-3)	(5-4)	8	9	10	11	12		
													6	7
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 864 401,69	3 805 490,57	4 191 239,26	4 609 000,00	-58 911,12	385 748,69	98,48	110,14	40,17	70,90	85,97		
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 649 000,00	4 149 000,00	4 609 000,00	500 000,00	500 000,00	460 000,00	113,70	111,09	37,93	77,30	94,54		
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	-39 105,99	0,00	0,00	-39 105,99	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,80		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	647 897,69	46 000,00	647 897,69	647 897,69	-601 897,69	7,10	0,00	0,00	12,07	0,94		
V.	Kapitał (fundusz) 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		
VI.	Kapitał (fundusz) rezerwowany ogółem	0,00	0,00	115 101,84	0,00	0,00	115 101,84	0,00	0,00	0,00	0,00	2,36		
a.	Kapitał rezerwowany z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
b.	Należne wpłaty na kapitał rezerwowany (wielkość ujemna)	0,00	0,00	115 101,84	0,00	0,00	115 101,84	0,00	0,00	0,00	0,00	2,36		
c.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	-343 509,43	0,00	0,00	-343 509,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	215 401,69	-991 407,12	-196 247,16	-1 206 808,81	-1 206 808,81	795 159,96	-460,26	19,79	2,24	-18,47	-4,03		
VIII.	Zysk (strata) netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IX.	Odjęty z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 786 117,29	1 562 064,62	683 846,62	683 846,62	-4 194 052,67	-878 218,00	27,14	43,78	59,83	29,10	14,03		
I.	Rezerwa na zobowiązania	374,00	39 253,71	51 967,71	51 967,71	38 879,71	12 714,00	10 495,64	132,39	0,00	0,73	1,07		
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	39 253,71	51 967,71	51 967,71	39 253,71	12 714,00	0,00	132,39	0,00	0,73	1,07		
-	dlugoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
-	krótkoterminowa	0,00	39 253,71	51 967,71	51 967,71	39 253,71	12 714,00	0,00	132,39	0,00	0,73	1,07		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
-	dlugoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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		
II.	Zobowiązania długoterminowe	99 424,23	32 052,30	0,00	0,00	-67 371,93	-32 052,30	32,24	0,00	1,03	0,60	0,00		
1.	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		
2.	Wobec pozostałych jednostek	99 424,23	32 052,30	0,00	0,00	-67 371,93	-32 052,30	32,24	0,00	1,03	0,60	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		
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		
c)	inne zobowiązania finansowe	99 424,23	32 052,30	0,00	0,00	-67 371,93	-32 052,30	32,24	0,00	1,03	0,60	0,00		
d)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 639 508,61	1 490 758,61	631 878,91	631 878,91	-4 148 810,00	-858 879,70	26,43	42,39	58,62	27,77	12,96		
1.	Wobec jednostek powiązanych	55 000,00	135 871,54	153 497,30	153 497,30	80 871,54	17 625,76	247,04	112,97	0,57	2,53	3,15		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	55 000,00	135 871,54	153 497,30	153 497,30	80 871,54	17 625,76	247,04	112,97	0,57	2,53	3,15		
-	do 12 miesięcy	55 000,00	135 871,54	153 497,30	153 497,30	80 871,54	17 625,76	247,04	112,97	0,57	2,53	3,15		
-	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		
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 584 508,61	1 354 887,07	463 510,25	463 510,25	-4 214 693,06	-876 170,62	24,12	34,60	57,73	24,96	9,51		
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		
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		
c)	inne zobowiązania finansowe	70 566,13	81 998,09	32 051,12	32 051,12	11 431,96	-49 946,97	116,20	39,09	0,73	1,53	0,66		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 513 942,48	1 091 086,02	177 850,61	177 850,61	-4 261 438,69	-913 235,41	20,38	16,30	55,64	20,33	3,65		
-	do 12 miesięcy	5 513 942,48	1 091 086,02	177 850,61	177 850,61	-4 261 438,69	-913 235,41	20,38	16,30	55,64	20,33	3,65		
-	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		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
f)	zobowiązania wekslowe	130 082,59	165 569,27	143 084,25	143 084,25	35 486,68	-22 485,02	127,28	86,42	1,35	3,08	2,94		
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 000,00	0,00	0,00	0,00	-1 000,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00		
h)	z tytułu wynagrodzeń	200,50	1 027,49	12 847,38	12 847,38	826,99	11 819,89	512,46	1 250,37	0,00	0,02	0,26		
i)	inne	30 194,68	15 206,20	14 871,36	14 871,36	-14 988,48	-334,84	50,36	97,80	0,31	0,28	0,31		
3.	Fundusze specjalne	16 750,45	0,00	0,00	0,00	-16 750,45	0,00	0,00	0,17	0,00	0,00	0,00		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
-	dlugoterminowa	16 750,45	0,00	0,00	0,00	-16 750,45	0,00	0,00	0,17	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		
Pasywa razem		9 620 518,98	5 367 555,19	4 875 085,88	4 252 963,79	-4 252 963,79	-492 469,31	55,79	90,83	100,00	100,00	100,00		

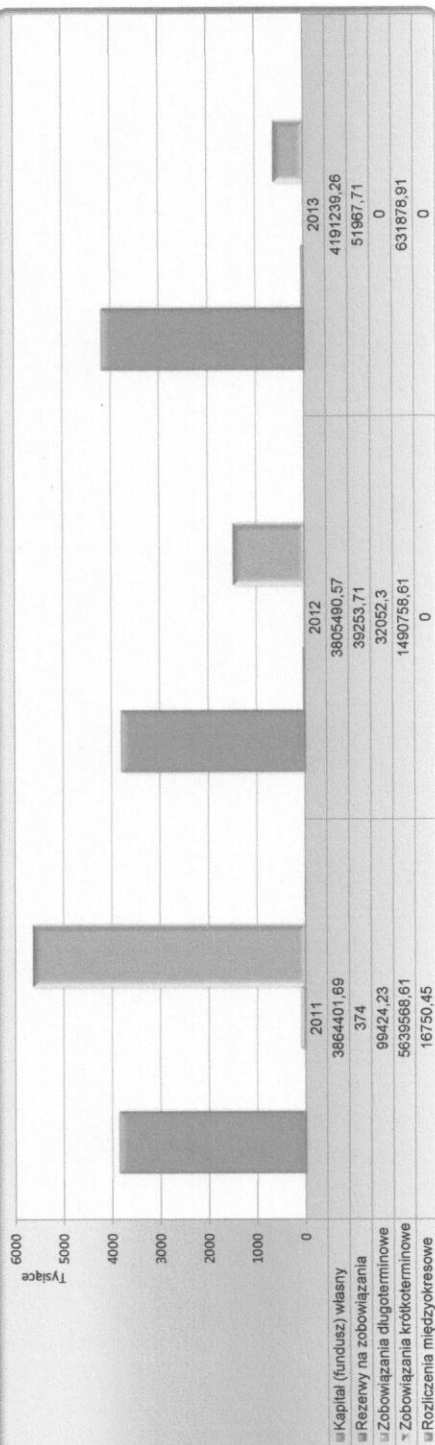
MADKOM Spółka Akcyjna 81-451 Gdynia Aleja Zwycięstwa

3

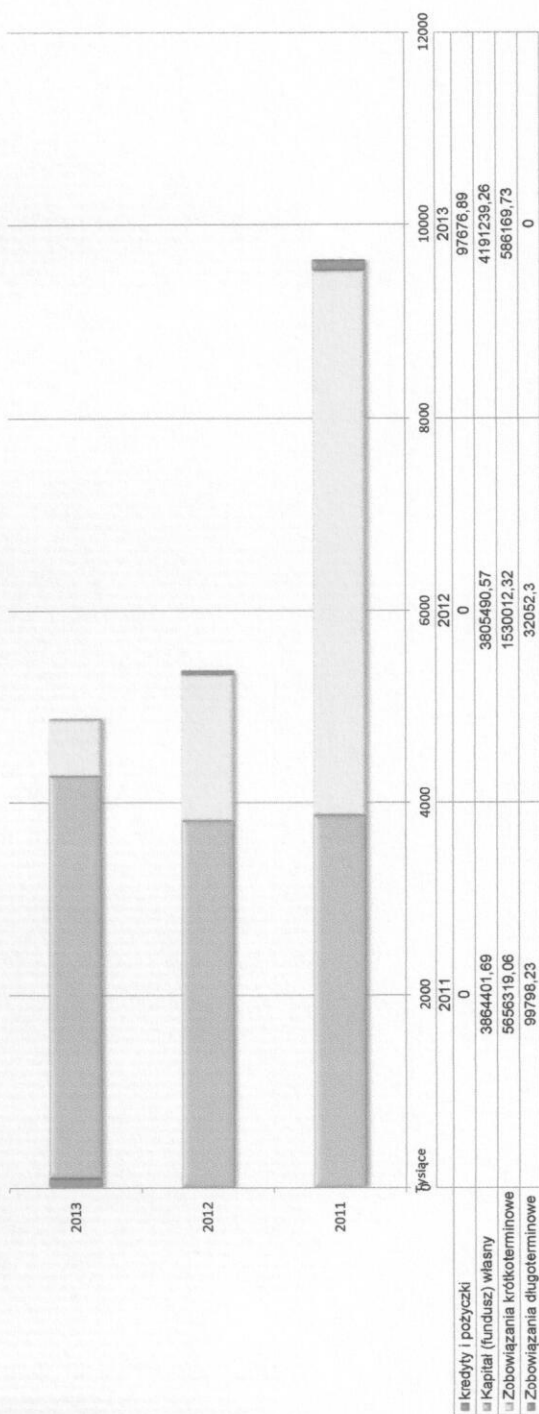
Struktura kapitałów



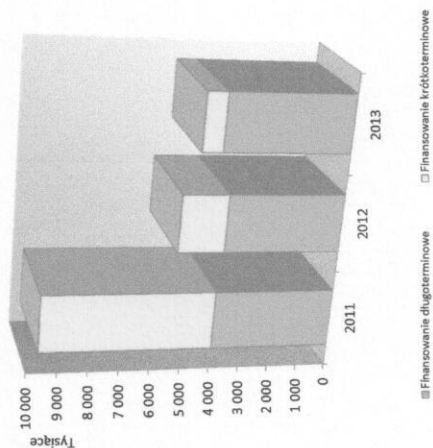
Struktura pasywów



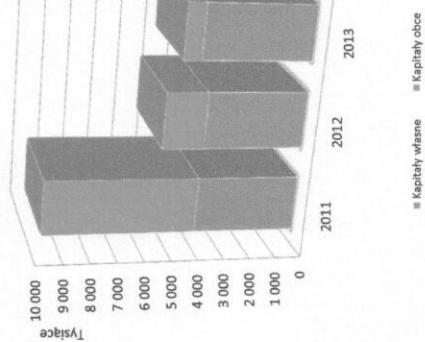
Źródła finansowania majątku i jego dynamik



Struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego



Finansowanie majątku własne i obce



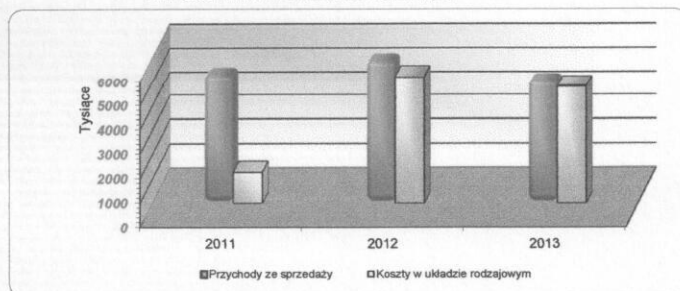
[Signature]

Spis treści
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja ZwycięstwaRACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE
(wariant porównawczy)

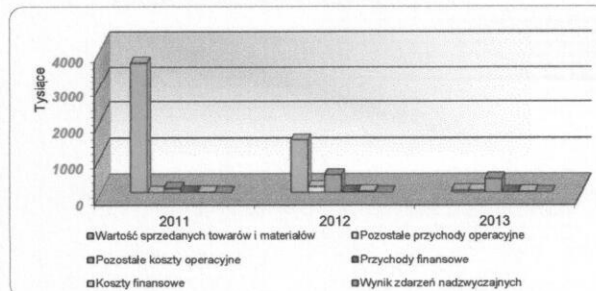
Audytor: Transfer Sp z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obr. Poczty Polskiej 3

1	2	Stan na			Przyrost (+) Spadek (-) (4-3)	Przyrost (+) Spadek (-) (5-4)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)
		2011	2012	2013				
3	4	5	6	7	8	9		
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 305 286,56	5 891 039,82	5 041 813,61	585 753,26	-849 226,21	111,04	85,58	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 532 696,74	3 696 971,69	4 240 020,80	2 164 274,95	543 049,11	241,21	114,69	
- Od jednostek powiązanych	0,00	1 078 748,18	0,00	1 078 748,18	-1 078 748,18			
- Od pozostałych jednostek	1 532 696,74	2 618 223,51	4 240 020,80	1 085 526,77	1 621 797,29	170,82	161,94	
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	-16 750,45	490 818,14	514 535,20	507 568,59	23 717,06	-2 930,18	104,83	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	98 337,23	227 988,41	98 337,23	129 651,18		231,84	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 789 340,27	1 604 912,76	59 269,20	-2 184 427,51	-1 545 643,56	42,35	3,69	
- Od jednostek powiązanych	0,00	854 764,41	37 829,51	854 764,41	-816 934,90		4,43	
- Od pozostałych jednostek	3 789 340,27	750 148,35	21 439,69	-3 039 191,92	-728 708,66	19,80	2,86	
B. Koszty działalności operacyjnej	4 893 893,80	6 673 192,82	4 857 436,26	1 779 299,02	-1 815 756,56	136,36	72,79	
I. Koszty w układzie rodzajowym	1 265 657,40	5 222 855,57	4 802 586,75	3 987 198,17	-420 268,82	412,66	91,95	
I. Amortyzacja	32 624,41	132 445,50	97 705,35	99 821,09	-34 740,15	405,97	73,77	
II. Zużycie materiałów i energii	95 351,80	327 902,60	476 008,04	232 550,80	148 105,44	343,89	145,17	
III. Usługi obce	526 787,43	2 860 418,36	2 580 975,25	2 333 630,93	-279 443,11	542,99	90,23	
IV. Podatki i opłaty, w tym:	4 944,00	58 409,65	31 198,86	53 465,65	-27 210,79	1 181,42	53,41	
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
V. Wynagrodzenia	416 943,83	1 340 623,11	1 233 406,00	923 679,28	-107 217,11	321,54	92,00	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	99 541,72	317 157,09	283 300,96	217 615,37	-33 856,13	318,62	89,33	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	89 464,21	185 899,26	99 992,29	96 435,05	-85 906,97	207,79	53,79	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 628 236,40	1 450 337,25	54 849,51	-2 177 899,15	-1 395 487,74	39,97	3,78	
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	411 392,76	-782 153,00	184 377,35	-1 193 545,76	966 530,35	-190,12	-23,57	
D. Pozostałe przychody operacyjne	155,98	152 755,29	55 148,11	152 599,31	-97 607,18	97 932,61	36,10	
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	10 975,61	0,00	10 975,61	-10 975,61			
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
III. Inne przychody operacyjne	155,98	141 779,68	55 148,11	141 623,70	-86 631,57	90 896,06	38,90	
E. Pozostałe koszty operacyjne	119 030,93	484 729,06	378 715,04	365 698,13	-106 014,02	407,23	78,13	
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
III. Inne koszty operacyjne	119 030,93	484 729,06	378 715,04	365 698,13	-106 014,02	407,23	78,13	
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	292 517,81	-1 114 126,77	-139 189,58	-1 406 644,58	974 937,19	-380,87	12,49	
G. Przychody finansowe	2 136,57	15 447,97	6 530,75	13 311,40	-8 917,22	723,03	42,28	
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	15 447,97	0,00	15 447,97	-15 447,97			
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- Od pozostałych jednostek	0,00	15 447,97	0,00	15 447,97	-15 447,97			
II. Odsetki, w tym:	1 970,14	0,00	6 530,75	-1 970,14	6 530,75			
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
- Od pozostałych jednostek	1 970,14	0,00	6 530,75	-1 970,14	6 530,75			
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
V. inne	166,43	0,00	0,00	-166,43	0,00			
H. Koszty finansowe	11 318,69	34 610,32	23 261,04	23 291,63	-11 349,28	305,78	67,21	
I. Odsetki, w tym:	8 004,57	34 447,28	23 261,04	26 442,71	-11 186,24	430,35	67,53	
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	-8 004,57	0,00			
- Od pozostałych jednostek	8 004,57	34 447,28	23 261,04	34 447,28	-11 186,24		67,53	
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
IV. inne	3 314,12	163,04	0,00	-3 151,08	-163,04	4,92		
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	283 335,69	-1 133 289,12	-155 919,87	-1 416 624,81	977 369,25	-399,98	13,76	
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	283 335,69	-1 133 289,12	-155 919,87	-1 416 624,81	977 369,25	-399,98	13,76	
L. Podatek dochodowy	67 934,00	-141 882,00	40 327,29	-209 816,00	182 209,29	-208,85	-28,42	
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	215 401,69	-991 407,12	-196 247,16	-1 206 808,81	795 159,96	-460,26	19,79	

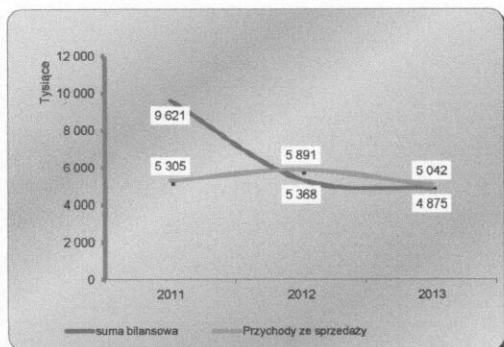
Przychody i koszty działalności operacyjnej



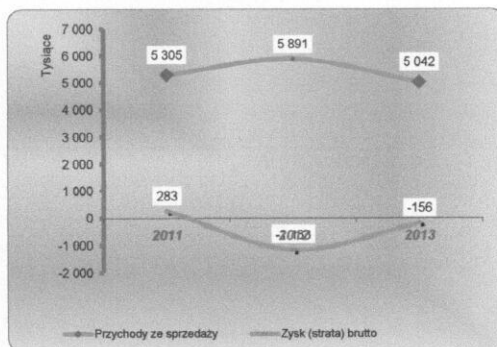
Przychody i koszty działalności pozapracowniowej



Dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży



Dynamika przychodów i rentowności



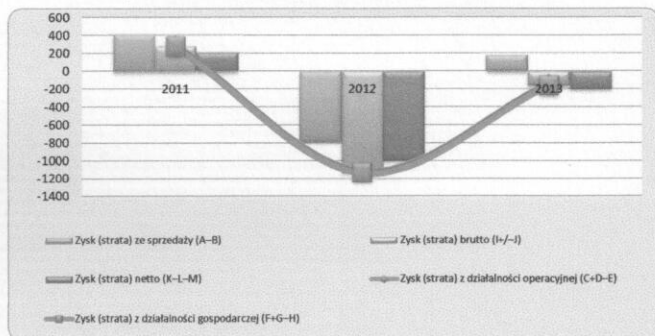
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE (TYS. ZŁ)

Audyt:

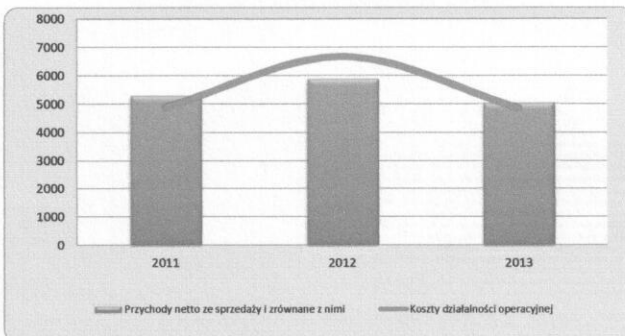
(wariant porównawczy)

1	2	Stan na		PLN	Dynamika		Odchylenia	
		2011	31.12.2012		2012	2013	2012	2013
3	4	5	6	7	8	9	10	11
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 305,3	5 891,0	5 041,8	111,04%	85,58%	585,8	-849,2
B	Koszty działalności operacyjnej	4 893,9	6 673,2	4 857,4	136,36%	72,79%	1 779,3	-1 815,8
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	411,4	-782,2	184,4	-190,12%	-23,57%	-1 193,5	966,3
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,2	152,8	55,1	97932,61%	36,10%	152,6	-97,6
E	Pozostałe koszty operacyjne	119,0	484,7	378,7	407,23%	78,13%	365,7	-106,0
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	292,5	-1 114,1	-139,2	-380,87%	12,49%	-1 406,6	974,9
G	Przychody finansowe	2,1	15,4	6,5	723,03%	42,28%	13,3	-8,9
H	Koszty finansowe	11,3	34,6	23,3	305,78%	67,21%	23,3	-11,3
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	283,3	-1 133,3	-155,9	-399,98%	13,76%	-1 416,6	977,4
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,00%	0,00%	0,0	0,0
K	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	283,3	-1 133,3	-155,9	-399,98%	13,76%	-1 416,6	977,4
L	Podatek dochodowy	67,9	-141,9	40,3	-208,85%	-28,42%	-209,8	182,2
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,00%	0,00%	0,0	0,0
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	215,4	-991,4	-196,2	-460,26%	19,79%	-1 206,8	795,2

Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności w tys. zł



Wynik finansowy działalności operacyjnej w tys. zł



[Signature]

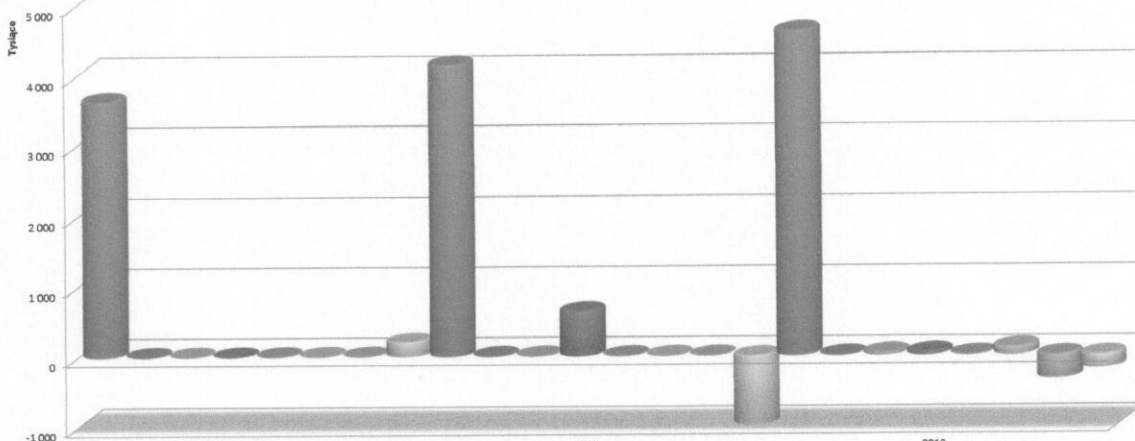
Audytor: Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszeź Gdański, ul. Obr. Poczty Polskiej 3

Transfer Sp. z o.o.
biuro@transfer-audyt.pl

John

Zmiany w kapitałach

Tysiące



	2011	2012	2013
III Kapitał podstawowy	3649000	4149000	4609000
III Należne wpłaty	0	0	0
III Udziały (akcje) własne	0	0	39105,99
III Kapitał zapasowy	0	647897,69	46000
III Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
III Kapitały rezerwowe	0	0	115101,84
III Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-343509,43
III Wynik netto	215401,69	-991407,12	-196247,16

Stron 3/3

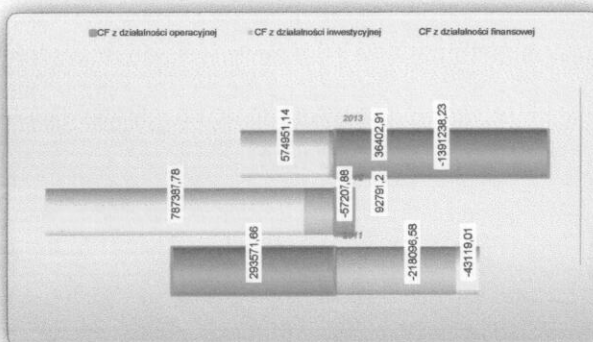
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa
Rachunek przepływów pieniężnych
 (metoda pośrednia)

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

Rachunek przepływów pieniężnych		Stan na		31.12	PLN		Dynamika		
		2011	2012	2013	Udział % 2011	Udział % 2012	Udział % 2013	4 : 3	5 : 4
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej									
I.	Zysk (strata) netto	215 401,69	-991 407,12	-196 247,16	73,37	1 732,99	14,11	-460,26	19,79
II.	Korekty razem	78 169,07	934 199,24	-1 194 901,07	26,63	-1 632,90	85,89	1 195,09	-127,92
1.	Amortyzacja	146 400,60	473 774,07	439 033,92	49,87	-828,16	-31,56	323,61	92,67
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00					
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 348,55	3 971,27	22 772,33	3,18	-6,94	-1,64	42,48	573,43
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-10 975,61	0,00		19,19			0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	374,00	22 129,26	12 714,00	0,13	-38,68	-0,91	5 916,91	57,45
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 014 844,26	773 038,81	222 569,07	-345,69	-1 351,28	-16,00	-76,17	28,79
7.	Zmiana stanu należności	-4 558 648,99	4 512 969,91	-250 414,94	-1 552,82	-7 888,72	18,00	-99,00	-5,55
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 479 716,28	-4 165 363,86	-901 487,73	1 866,57	7 281,10	64,80	-76,01	21,64
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 823,79	-675 344,61	-480 481,99	5,39	1 180,51	34,54	-4 267,91	71,15
10.	Inne korekty	0,00	0,00	-259 695,73			18,67		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23	907,32	-6,95	178,39	-19,49	2 431,90
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej									
I.	Wpływy	0,00	239 480,13	41 524,80					17,34
1.	Zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	10 975,61	41 524,80		4,58	100,00		378,34
2.	Zwiększenie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	15 034,38	0,00					0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00		0,00			
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	15 034,38	0,00					0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00		0,00			
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00					
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00					
-	odsetki	0,00	15 034,38	0,00					0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00		0,00			
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	48 388,93	0,00					0,00
II.	Wydatki	218 096,58	146 688,93	5 121,89				67,26	3,49
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 282,46	48 388,93	5 121,89	1,51	32,99	100,00	1 474,17	10,58
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00					
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	211 500,00	98 300,00	0,00	96,98	67,01		46,48	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	98 300,00	0,00		67,01			0,00
b)	w pozostałych jednostkach	211 500,00	0,00	0,00	96,98				0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00					
-	udzielone pożyczki długoterminowe	211 500,00	0,00	0,00	96,98				0,00
-	inne wydatki inwestycyjne	3 314,12	0,00	0,00	1,52				0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-218 096,58	92 791,20	36 402,91	-674,05	11,28	-4,67	-42,55	39,23
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej									
I.	Wpływy	0,00	932 496,00	679 672,74					72,89
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	932 496,00	581 995,85		100,00	85,63		62,41
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	97 676,89			14,37		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00					
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00					
II.	Wydatki	43 119,01	145 108,22	104 721,60				336,53	72,17
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00					
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00					
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00					
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00					
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00					
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00					
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	35 217,72	126 102,57	81 999,27	81,68	86,90	78,30	358,07	65,03
8.	Odsetki	7 901,29	19 005,65	22 722,33	18,32	13,10	21,70	240,54	119,56
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00					
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-43 119,01	787 387,78	574 951,14	-133,26	95,68	-73,72	-1 826,08	73,02
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	32 356,07	822 971,10	-779 884,18				2 543,48	-94,76
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	32 356,07	822 971,10	-779 884,18				2 543,48	-94,76
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00					
F.	Środki pieniężne na początek okresu	25 953,99	58 310,06	881 281,16				224,67	1 511,37
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	58 310,06	881 281,16	101 396,98				1 511,37	11,51
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00					

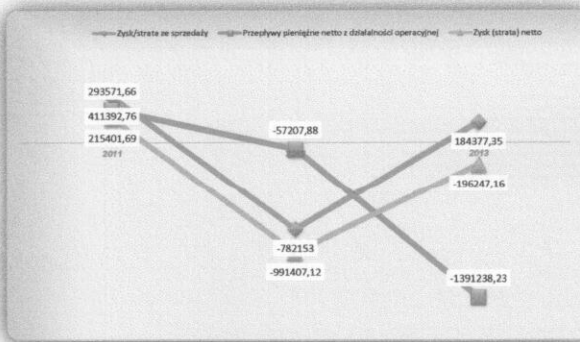
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa

Przepływy pieniężne wg działalności



Przepływy pieniężne ex 3 kolejne okresy

Zysk ze sprzedaży i przepływy netto z działalności operacyjnej

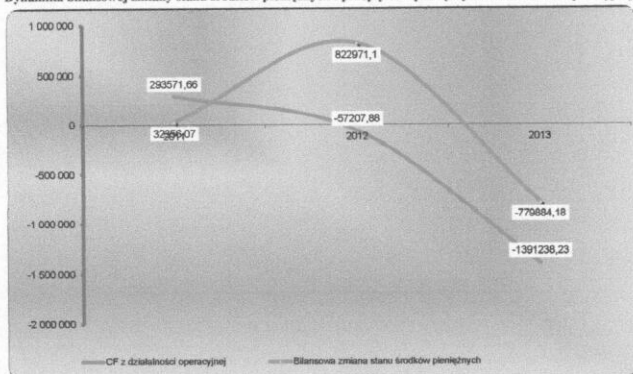


Przepływy pieniężne netto z działalności za rok 2013			
operacyjnej	inwestycyjnej	finansowej	suma przepływów
0	1	1	0
0 oznacza przepływ ujemny, 1 oznacza przepływ zerowy lub dodatni			

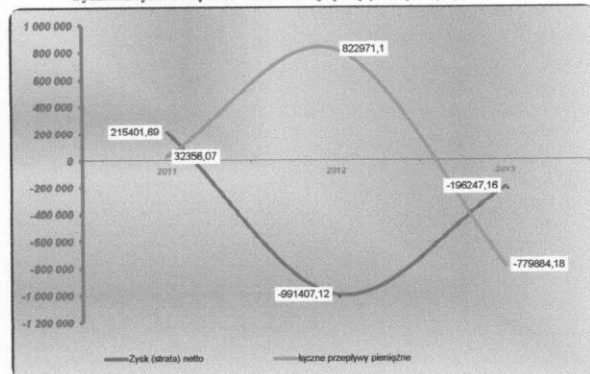
Ocena:

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 memorialowej i przepływów pieniężnych z



Analiza przepływów pieniężnych za lata 2011-2013

1	2	3	4	5	6	7	8	Dynamika		11
								7: 6	8: 7	
1	Zdolność płatnicza oparta na przepływach pieniężnych Wybrane wskaźniki rentowności	2011	2012	2013	2011	2012	2013			
2	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23						
3	Kapitał obcy (zobow. Krótkotermin. + zobow. Długoterminowe)	5 738 992,84	1 522 810,91	631 878,91	5,12%	-3,76%	-220,17%	-0,73	38,61	
4	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23						
5	Zobowiązania krótkoterminowe (z bilansu)	5 639 568,61	1 490 758,61	631 878,91	5,21%	-3,84%	-220,17%	-0,74	57,37	Jedeli + pozytywnie
6	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23						
7	Wydatki z działalności inwestycyjnej i finansowej	261 215,59	291 797,15	109 843,49	112,39%	-19,61%	-1266,56%	-0,17	64,60	Pożądaný wzrost ze znakiem +, lub zmniejsz. -
8	Amortyzacja	32 624,41	132 445,50	97 705,35						
9	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23	11,11%	-231,52%	-7,02%	-20,83	0,03	Ocena indywidualna
10	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23						
11	zysk netto	215 401,69	-991 407,12	-196 247,16	136,29%	5,77%	708,92%	0,04	122,86	Wzrost pozytywnie, gdy wartości są dodatnie. (-) oznacza negatyw
12	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23						
13	Zysk (strata) ze sprzedaży	411 392,76	-782 153,00	184 377,35	71,36%	7,31%	-754,56%	0,10	-103,16	Wzrost pozytywnie, gdy wartości są dodatnie. (-) oznacza negatyw
14	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23						
15	Sprzedaż	5 307 579,11	6 059 243,08	5 103 492,47	5,53%	-0,94%	-27,26%	-0,17	28,87	Pożądaný wzrost ze znakiem +, lub zmniejsz. -
16	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23						
17	Suma aktywów	9 620 518,98	5 367 555,19	4 875 085,88	3,05%	-1,07%	-28,54%	-0,35	26,78	j.w.
18	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23						
19	Kapitał własny	3 864 401,69	3 805 490,57	4 191 239,26	7,60%	-1,50%	-33,19%	-0,20	22,08	j.w.
20	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23						
21	Nakłady inwestycyjne (CF wydatki inwestycyjne - suma)	218 096,58	146 688,93	5 121,89	134,61%	-39,00%	-27162,59%	-0,29	696,49	j.w.
22	Suma nakładów odwróconych	218 096,58	146 688,93	5 121,89						
23	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23	74,29%	-256,41%	-0,37%	-3,45	0,00	Pokrycie nakładów odwróconych strumieniem pieniężnym
24	wypłata z zysku	0,00	0,00	0,00						Nie powinno dochodzić do większych wypłat z zysku (dywidend) aniżeli wygenerowane przepływy
25	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23	0,00%	0,00%	0,00%			Zadłużenie w dobrze prosperującej firmie nie powinno być większe niż 3,5
26	Kapitał obcy (zobow. Krótkotermin. + zobow. Długoterminowe)	5 738 992,84	1 522 810,91	631 878,91						
27	CF	293 571,66	-57 207,88	-1 391 238,23	19,55	-26,62	-0,45	-1,36	0,02	

UWAGA! Jako CF przyjęto przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wg. Ocena kondycji finansowej jednostki gospodarczej w dobie rachunkowości kreatywnej Materiały szkoleniowe Sopot 27-29 czerwca 2007 r. Dr Ewa Śnieżek - 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)

Rachunek przepływów pieniężnych		Stan na			Dynamika		Odchylenia	
		2011	2012	2013	2012	2013	2012	2013
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	215,40	-991,41	-196,25	-460,26%	19,79%	-1 206,81	795,16
I.	Zysk (strata) netto	78,17	934,20	-1 194,99	1195,09%	-127,92%	856,03	-2 129,19
II.	Korekty razem	293,57	-57,21	-1 391,24	-19,49%	2431,90%	-350,78	-1 334,03
A.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	239,48	41,52	17,34%	239,48	-197,96	
I.	Wpływy	218,10	146,69	5,12	67,26%	3,49%	-71,41	-141,57
II.	Wydatki	-218,10	92,79	36,40	-42,55%	39,23%	310,89	-56,39
B.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	932,50	679,67	72,89%	932,50	-252,82	
I.	Wpływy	43,12	145,11	104,72	336,53%	72,17%	101,99	-40,39
II.	Wydatki	-43,12	787,39	574,95	-1826,08%	73,02%	830,51	-212,44
C.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	32,36	822,97	-779,88	2543,48%	-94,76%	790,62	-1 602,86
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+-B.III+-C.III)	32,36	822,97	-779,88	2543,48%	-94,76%	790,62	-1 602,86
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	23,95	58,31	881,28	224,67%	1511,37%	32,36	822,97
F.	Środki pieniężne na początek okresu	58,31	881,28	101,40	1511,37%	11,51%	822,97	-779,88
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym:							

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Data z roku			Wskaźniki			Odczytania (8,7)	Odczytania (9,8)	Poznadana wielkość wskaź. uwagi
			2011 a	2012 b	2013 c	2011 d	2012 e	2013 f			
1	Wskaźnik bezpieczeństwa płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	6 085 388,56 5 656 319,06	1 930 388,55 1 490 758,51	1 709 403,55 631 878,91	1,08	1,29	2,71	0,21	1,42	1,5-2,8 Punktów 1,5 uwzględniają do jednolitego mała tradycyjnie do terminowego regulowania zobowiązań. Symulacja zagrożenia notują nie 0,8. Za rok 2011 poziom wskaźnika średnio w gospodarstwie wynosił 2,21
2	Wskaźnik szybkości płynności II	Maj obrotowy - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	5 031 011,55 5 656 319,06	1 120 519,51 1 490 758,51	598 073,36 631 878,91	0,89	0,75	0,95	-0,14	0,20	1,0 - 1,2. Należy wskaźnik nie 1,0 oznacza zagrożenie zubożeniem płynności, wyższy wskaźnik ma zbyt ostrą wybiórczość płynności kapitałów obrotowych, co może przesłaniać nie na niedostateczną rentowność jednostki. Za rok 2011 poziom wskaźnika średnio w gospodarstwie wynosił 1,61
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wartościowe przeznaczane do obrotu + środki pieniężne Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	271 780,20 5 656 319,06	881 281,16 1 490 758,51	101 396,98 631 878,91	0,05	0,59	0,16	0,54	-0,43	nie 0,2. Prawdopodobnie 0,3 oznacza wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących. Za rok 2011 poziom wskaźnika średnio w gospodarstwie wynosił 0,61

Należy dokonywać porównań w czasie danych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami skróconymi w brzoży.

Wykres 1. Wydatki budżetowe i wydatki na edukację w 2011, 2012 i 2013 roku. Wykres słupkowy przedstawiający wydatki w mln zł dla województwa łódzkiego w trzech latach. Dla każdego roku podane są trzy serie danych: Wydatki budżetowe (ciemnoszare słupki), Wydatki na edukację (ciemne słupki) oraz Wydatki na edukację (światła słupki). Wykres zawiera również linie trendu i wartości liczbowe nad słupkami.

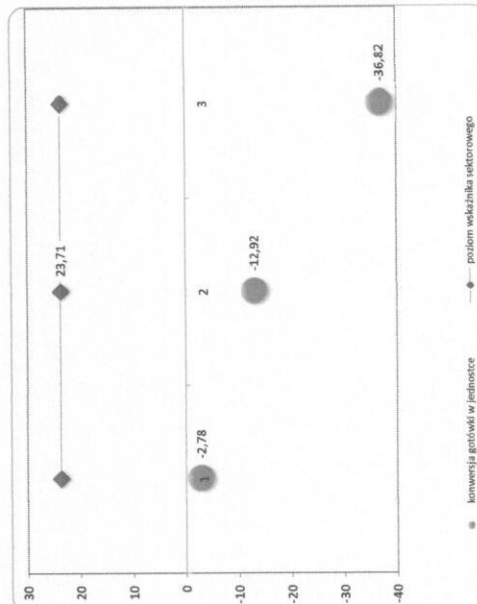
Rok	Wydatki budżetowe (mln zł)	Wydatki na edukację (mln zł)	Wydatki na edukację (mln zł)
2011	1,08	0,89	0,05
2012	1,79	0,75	0,59
2013	2,71	0,95	0,16

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

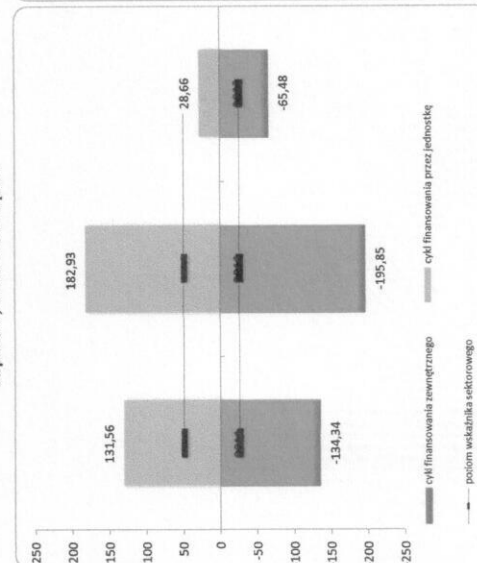
L.p.	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźniki			Odczytanie		Porównana wielkość wskaź./uwagi
			2011	2012	2013	2011	2012	2013	2013	(8-7)	(9-8)	
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przebieg obrotu z tytułu dostaw i usług, o okresie 365 dni	4 593 473,30	2 326 083,88	210 668,73	4 593 473,30	2 326 083,88	210 668,73	13,25	38,49	11	Min. wydłużenie wskaźnika oznacza dłuższe rozliczenie klientów i rosnące ryzyko utraty płynności. Za rok 2011 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 46,63 dni
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przebieg obrotu z tytułu dostaw i usług, o okresie 365 dni	5 305 286,56	5 891 039,82	5 041 813,61	5 305 286,56	5 891 039,82	5 041 813,61	25,93	1,38	10	Standardy zachodnie wskazują, że wskaźnik oceny waha się w przedziale 7,0-10,0. Mniejszy wskaźnik oznacza dłuższe rozliczenie klientów. Wskaźnik powyżej niż 10 może oznaczać utratę klientów - zbyt rozluźniona polityka
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przebieg obrotu z tytułu dostaw i usług, o okresie 365 dni	5 407 524,71	3 317 241,14	779 152,74	5 407 524,71	3 317 241,14	779 152,74	65,48	61,51	12	Im czas regulowania zobowiązań jest dłuższy tym więcej jest zapożyczeń na kapitał obrotowy. Wzrost wskaźnika może być oznaczeniem o pogorszeniu sytuacji firmy i braku możliwości regulowania zobowiązań. Za rok 2011 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 37,27 dni
4	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami	Przebieg obrotu z tytułu dostaw i usług, o okresie 365 dni	4 910 644,25	6 182 374,68	4 342 901,06	4 910 644,25	6 182 374,68	4 342 901,06	5,57	0,95	11	Im ilość regulowanych zobowiązań w okresie roku jest większa tym szybciej następuje spłata zobowiązań. Wzrost wskaźnika oznacza wzrost bezpieczeństwa dostawców. Za wskaźnika obrotu zobowiązań w dniach wynika, że średnia krajowa z 2009 to 10,31.
5	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przebieg obrotu z tytułu dostaw i usług, o okresie 365 dni	1 043 891,51	657 372,11	159 568,17	1 043 891,51	657 372,11	159 568,17	13,41	12,88	12	min. Za rok 2011 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 36,7 dni
6	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	Przebieg obrotu z tytułu dostaw i usług, o okresie 365 dni	4 910 644,25	6 182 374,68	4 342 901,06	4 910 644,25	6 182 374,68	4 342 901,06	27,22	4,70	17	Wzrost - pozytywnie
7	Cykl finansowania w dniach (cykl konwersji)	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	229 840,10	-333 785,15	-408 915,84	229 840,10	-333 785,15	-408 915,84	-36,82	-10,14	18	Zmniejszenie ocena pozytywna. Za rok 2011 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 46,08
8	Wskaźnik rotacji	Obrot finansowy * liczba dni	5 305 286,56	5 891 039,82	5 041 813,61	5 305 286,56	5 891 039,82	5 041 813,61	-25,97	-8,92	19	Dla jednostki korzystnej jest (-) Obrot finans. Kontrahentów Jeśli zw. Ocena negatywna

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

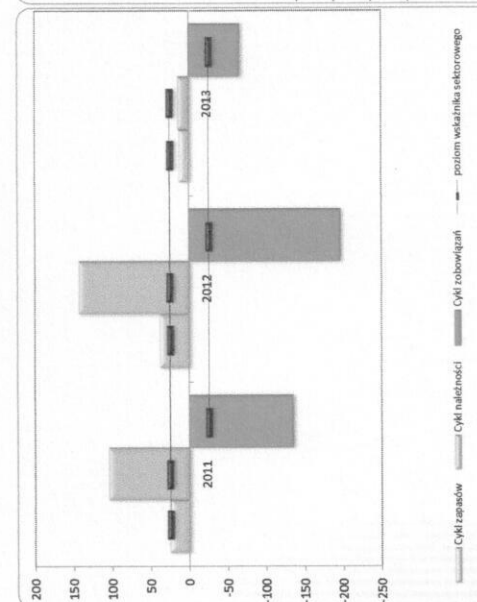
Wskaźnik konwersji gotówki



Cykl finansowania w dniach (należności i zapasów) oraz zobowiązań

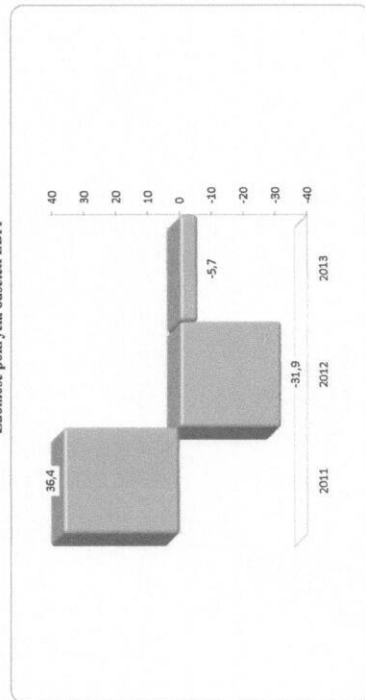
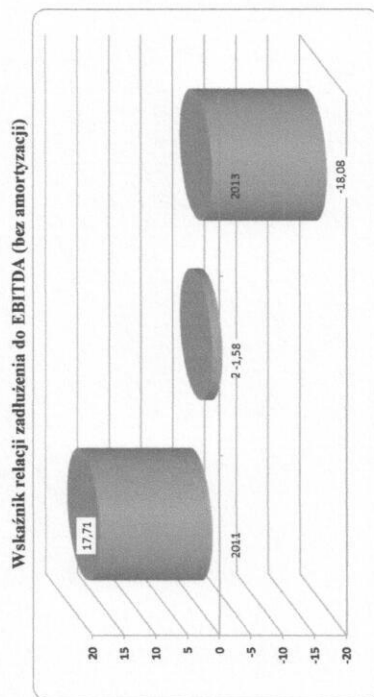
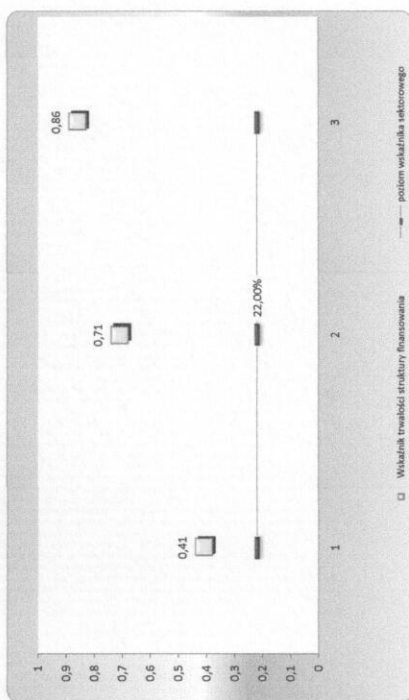
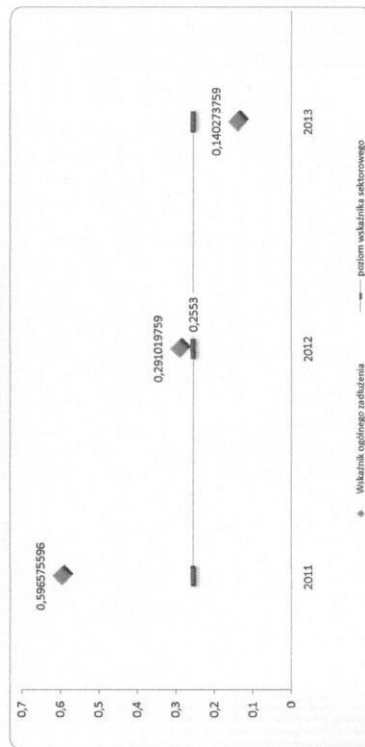
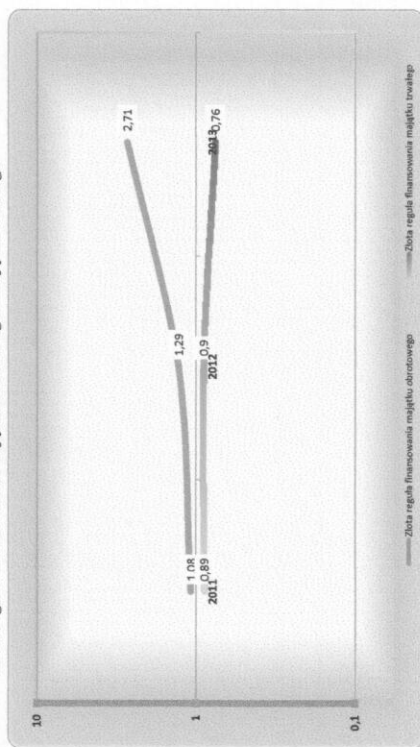
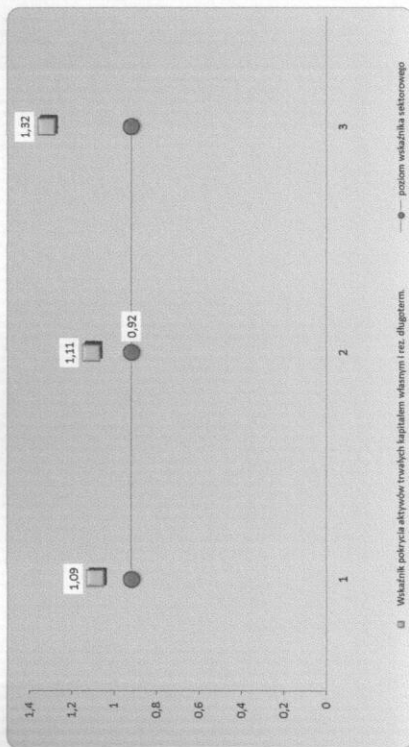


Cykl finansowania w dniach

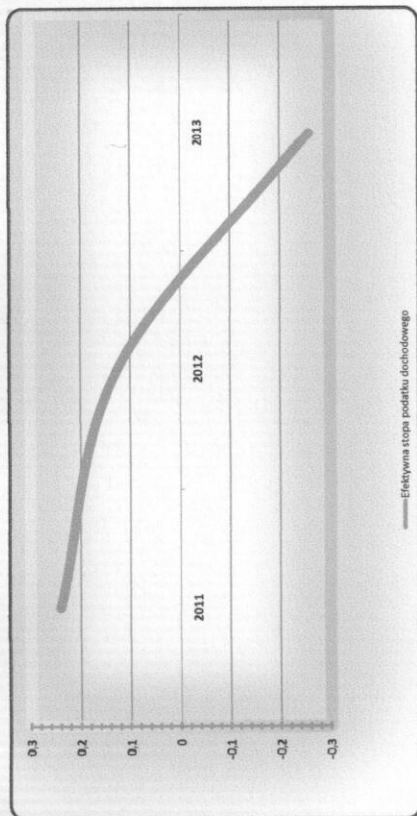


Wskaźniki struktury finansowania

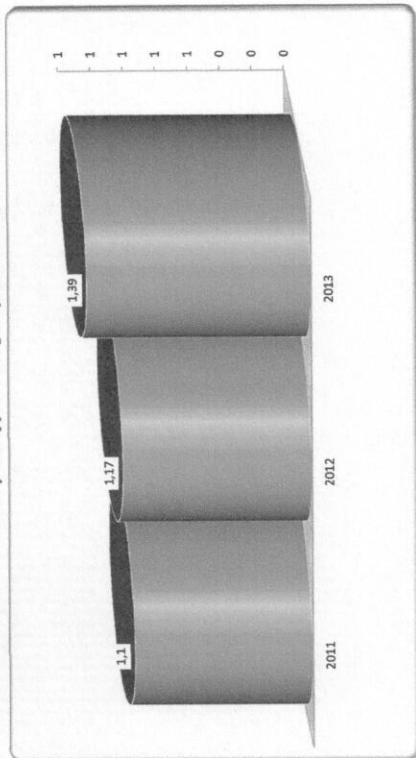
Lp	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźniki				Odczytanie		Pozadana wielkość wskaź. uwagi
			2011	2012	2013	2013	2011	2012	2013	2013	(8-7)	(9-8)	
1	2	3	4	5	6	6	7	8	9	10	11	12	
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem + rezerwy na zobowiązania Aktywa ogółem	5 739 366,84 9 620 518,98	1 562 064,62 5 367 555,19	683 846,62 4 875 085,88	683 846,62 4 875 085,88	59,66%	29,10%	14,03%	-30,56%		-15,07%	Min. Standardy zachodnie wskazują na poprawienie oceny wskaźnika w zakresie 57% - 67%. Zbyt wysoki wskaźnik świadczy o ryzyku utraty zdolności do zwrotu długów.
2	Wskaźnik struktury kapitałowej	Zobowiązania ogółem Kapitały własne	5 738 992,84 3 864 401,69	1 522 810,91 3 805 490,57	631 878,91 4 191 239,26	631 878,91 4 191 239,26	148,51%	40,02%	15,08%	-108,49%		-24,94%	Akceptowany poziom wskaźnika mieści się w przedziale 100 %.
3	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA	Zobowiązania ogółem	323 964,67	-966 396,34	-34 953,48	-34 953,48	17,71	-1,58	-18,08	-19,29		-1,6,50	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można spłacić cały dług nabywką finansową danego roku. Im wskaźnik większy tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i mniejsze ryzyko niewypłacalności w spłacie zobowiązań
4	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA	Zysk brutto-odsetki + amortyzacja (EBITDA) Zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) Kapitały własne	99 424,23 3 864 401,69	32 052,30 3 805 490,57	0,00 4 191 239,26	0,00 4 191 239,26	2,57%	0,84%	0,00%	-1,73%		-0,84%	Zadawający wskaźnik wynosi 50 %. Racjonalna wielkość wskaźnika oscyluje w przedziale 50%-100%. Wyższe wskaźniki niż 100 % wskazują na poważne zagrożenie dla kredytodawców.
5	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	99 424,23 3 864 401,69	32 052,30 3 805 490,57	0,00 4 191 239,26	0,00 4 191 239,26	2,57%	0,84%	0,00%	-1,73%		-0,84%	Z punktu widzenia płynności finansowej korzystniej jest utrzymywać większy udział zadłużenia długoterminowego, którego spłatę obciąża przyszłe lata
6	Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe Zobowiązania ogółem	99 424,23 5 738 992,84	32 052,30 1 522 810,91	0,00 631 878,91	0,00 631 878,91	1,73%	2,10%	0,00%	0,37%		-2,10%	
7	Pokrycie odsetek	Zysk brutto-odsetki (EBIT)	291 340,26 8 004,57	-1 098 841,84 34 447,28	-132 658,83 23 261,04	-132 658,83 23 261,04	36,40	-31,90	-5,70	-68,30		26,20	Wzrost, >= 1 Pozytywnie
8	Wskaźnik pokrycia obsługi długu operacyjnym przepływem pieniężnym	Zysk brutto-odsetki (EBIT) + amortyzacja odsetku	323 964,67 8 004,57	-966 396,34 34 447,28	-34 953,48 23 261,04	-34 953,48 23 261,04	40,47	-28,05	-1,50	-68,52		26,55	Wskaźnik, jw. uwzględnia dodatkowo amortyzację
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (netto)	3 864 775,69 3 521 807,48	3 844 744,28 3 277 029,93	4 243 206,97 3 049 093,85	4 243 206,97 3 049 093,85	1,10	1,17	1,39	0,07		0,22	min. 0,75
10	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rez. długotermin.	Kapitały własne + rezerwy długotermin Aktywa trwałe + należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 m-cy	3 864 775,69 3 535 300,42	3 805 490,57 3 437 166,64	4 191 239,26 3 165 682,33	4 191 239,26 3 165 682,33	1,09	1,11	1,32	0,02		0,21	Wzrost - pozytywnie. Za rok 2011 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wyniósł 2,37
11	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	Kapitały własne + rezerwy długotermin. + zobow. długotermin. Suma aktywów	3 963 825,92 9 620 518,98	3 837 542,87 5 367 555,19	4 191 239,26 4 875 085,88	4 191 239,26 4 875 085,88	0,41	0,71	0,86	0,30		0,15	Wzrost - pozytywnie. Za rok 2011 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0,65
12	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania ogółem	248 026,10 5 739 366,84	-838 961,62 1 562 064,62	-98 541,81 683 846,62	-98 541,81 683 846,62	0,04	-0,55	-0,14	-0,59		0,41	Wzrost Pozytywnie
13	Wartość nominalna udziału/akcji	Kapitały podstawowy + Korekty Ilość udziałów/akcji	3 649 000,00 36 490 000	4 149 000,00 41 490 000	4 569 894,01 41 490 000	4 569 894,01 41 490 000	0,10	0,10	0,11	0,00		0,01	zgodnie z KSH (Sp. z o.o.) min 1 zł, 50 zł
14	Kapitały pracujący, zmiana	Majątek obrotowy minus zobowiązania bieżące	428 525,50 428 525,50	400 376,23 400 376,23	1 025 556,93 1 025 556,93	1 025 556,93 1 025 556,93	x	-28 149,27	625 180,70	0,00		653 329,97	Wzrost - pozytywnie
15	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Kapitały pracujący Aktywa ogółem	428 525,50 9 620 518,98	400 376,23 5 367 555,19	1 025 556,93 4 875 085,88	1 025 556,93 4 875 085,88	0,04	0,07	0,21	0,03		0,14	Tworzenie zasadnych rezerw gwarantujących bezpieczeństwo finans.
16	Współ. zabezpieczenia finansów poprzez utworzone rezerwy (w %)	Rezerwy PASWA	374,00 9 620 518,98	39 253,71 5 367 555,19	51 967,71 4 875 085,88	51 967,71 4 875 085,88	0,00%	0,73%	1,07%	0,73%		0,33%	
17	Wartość księgowa netto majątku firmy/ zmiana	Aktywa ogółem - zobowiązania d/l i kr. - rezerwy oraz rozliczenia międzyokr. wraz z przych.	3 864 401,69 6 085 218,56	3 805 490,57 1 930 388,55	4 191 239,26 7 109 403,55	4 191 239,26 7 109 403,55	x	-58 911,12	385 748,69	x		444 659,81	Wzrost - pozytywnie
18	Złota reguła finansowania majątku obrotowego	Aktywa obrotowe Zobowiązania krótkoterminowe	1 930 388,55 5 639 568,61	1 930 388,55 1 490 758,61	7 109 403,55 3 161 878,91	7 109 403,55 3 161 878,91	1,08	1,29	2,71	0,21		1,42	Pravidlony poziom > 1
19	Złota reguła finansowania majątku trwałego	Aktywa trwałe Kapitały stałe	3 535 300,42 3 963 825,92	3 437 166,64 3 837 542,87	3 165 682,33 4 191 239,26	3 165 682,33 4 191 239,26	0,89	0,90	0,76	0,01		-0,14	Pravidlony poziom <= 1
20	Wskaźnik pokrycia długu aktywami trwałymi	Aktywa trwałe Zobowiązania długoterminowe	3 535 300,42 99 424,23	3 437 166,64 32 052,30	3 165 682,33 0,00	3 165 682,33 0,00	35,56	107,24	0,00	71,68		-107,24	Wyższy wskaźnik niż 1,0 oznacza, że wartość aktywów trwałych przekracza aktualne zobowiązanie długoterminowe, im wyższy wskaźnik tym lepiej.
21	Efektywna stopa podatku dochodowego	Podatek dochodowy Zysk brutto	67 934,00 283 335,69	-141 882,00 -1 133 289,12	40 327,29 -155 919,87	40 327,29 -155 919,87	23,98%	12,52%	-25,86%	-11,46%		-38,38%	Jeśli ponad ustaw. stawkę należy wyliczyć przychody



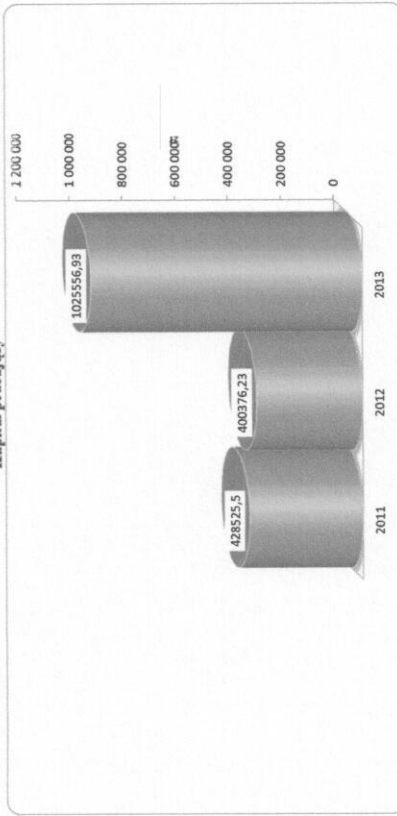
Efektywna stopa podatku dochodowego



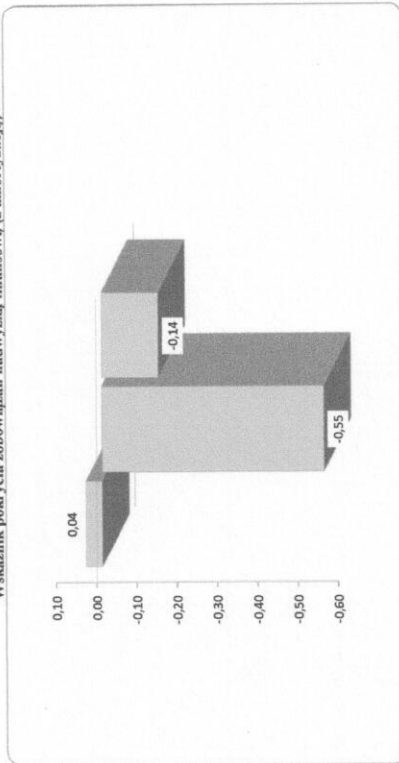
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym



Kapitał pracujący



Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową (z amortyzacją)



Wskaźniki oceniające relacje udziałów/akcji

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Wskaźniki			Odechylenia	Odechylenia	Poządana wielkość wskaź. uwagi
			2011	2012	2013	2011	2012	2013	(8-7)	(9-8)	
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję	Kapitały własne ilość udziałów/akcji	3 864 401,69	3 805 490,57	4 191 239,26	7	8	9		11	12
2	Aktywa netto na 1 udział/akcję	Kapitały własne ilość udziałów/akcji	36 490 000	41 490 000	41 490 000	0,11	0,09	0,10	-0,02	0,01	Wzrost - pozytywnie
3	Kwota zysku na 1 udział/akcję	Kapitały własne ilość udziałów/akcji	428 525,50	400 376,23	1 025 556,93	0,01	0,01	0,02	0,00	0,01	Wzrost - pozytywnie
4	Wskaźnik stopy dywidendy dla akcji intymnych (udziałów) nie wprowadzonych do obrotu publicznego	Kwota dywidendy na 1 akcję (udział) wartość nominalna 1 akcji (udziału)	215 402	599 407	196 247	0,01	-0,02	0,00	-0,03	0,02	Wzrost - pozytywnie
5	j.w. dla akcji będących w obrocie publicznym	Kwota dywidendy na 1 akcję cena rynkowa 1 akcji	0,00	0,10	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie
6	Wskaźnik udziału dywidendy w zysku	dywidenda na 1 akcję (udział) zysk netto na 1 akcję (udział)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie
			0,01	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	j.w. (porównać w branży)