

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

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

OPINIA

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU**

MADKOM

Spółka Akcyjna

w Gdyni

PRUSZCZ GDAŃSKI 2016 ROK

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Wspólników MADKOM Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MADKOM Spółka Akcyjna z siedzibą w 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 2015-12-31 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6 606 484,13 zł.**,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 2015-01-01 roku do 2015-12-31 roku wykazujący stratę netto w wysokości **260 379,37 zł.**,
4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 2015-01-01 roku do 2015-12-31 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **260 379,37 zł.**,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 2015-01-01 roku do 2015-12-31 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **357 756,01 zł.**,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki MADKOM S.A. oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 2015-12-31 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 2015-01-01 roku do 2015-12-31 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki MADKOM S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki MADKOM S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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, 25 kwietnia 2016 r.

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

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

R A P O R T

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

MADKOM

Spółka Akcyjna

w Gdyni

PRUSZCZ GDAŃSKI 2016 ROK

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 2013-2015	9
5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	12
5.1.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości.	12
5.1.2. Opis systemu rachunkowości.	12
5.1.3. Ocena inwentaryzacji	12
5.1.4. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów	12
5.1.5. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów	13
5.1.6. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, oraz w informacji dodatkowej i w sprawozdaniu z działalności Spółki	13
5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.	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	14
1.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14
1.2. Aktywa obrotowe	14
1.2.1. Zapasy	14
1.2.2. Należności krótkoterminowe	15
1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe	15
1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15
2. Pasywa bilansu	15
2.1. Kapitał (fundusz) własny	15
2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy	15
2.1.2. Kapitał zapasowy	16
2.1.3. Strata z lat ubiegłych	16
2.1.4. Strata netto	16
2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16
2.2.1. Rezerwy na zobowiązania	16
2.2.2. Zobowiązania długoterminowe	16
2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe	16

*Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2015-01-01 r. do 2015-12-31 r.
MADKOM Spółka Akcyjna , 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68*

3. Rachunek zysków i strat	17
3.1. Koszty działalności operacyjnej.	17
3.2. Pozostałe koszty operacyjne	17
3.3. Koszty finansowe	17
3.4. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	18
3.5. Pozostałe przychody operacyjne	18
3.6. Przychody finansowe	18
3.7. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie	18
4. Zobowiązania warunkowe	18
5. Zdarzenia po dacie bilansu	18
IV. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa.	18
V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	19
VI. Rachunek przepływów pieniężnych	19
VII. Sprawozdanie z działalności jednostki	19
VIII. Zagrożenie dla kontynuacji działalności.	19
IX. Przypadki wskazujące na naruszenie prawa.	19
X. Uwagi końcowe	19

Raport z badania sprawozdania finansowego
MADKOM Spółka Akcyjna 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68
za rok obrotowy
od 2015-01-01 r. do 2015-12-31 r.

I. Informacja ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- 1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:
MADKOM Spółka Akcyjna,
81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.
Prezesem Zarządu MADKOM S.A. jest Pan Grzegorz Szczechowiak. W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania nie było zmian w tym zakresie.
- 1.3. Podstawa prawna działania:
Spółka została zawiązana w dniu 29.06.2011 roku na mocy aktu notarialnego zawierającego statut Spółki. Akt notarialny został sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku ul. Grunwaldzka 492/2/6 przed Notariuszem Ewą Osypińską - Balcerzak Rep. A nr 5760/2011.
 - 1.3.1. Organ rejestrowy
Siedziba sądu: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ Wydział VIII Gospodarczy KRS
Data wpisu: 2011-08-31
Nr rejestru: 394954
 - 1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 5862272756
 - 1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 221508925
- 1.4. Przedmiot działalności
 - 1.4.1. Zarejestrowanej:
 - Działalność związana z oprogramowaniem,
 - Działalność związana z 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.

1.4.2. Działalność wykonywana rzeczywiście
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 oraz serwisem wdrożonych projektów IT.

1.5. Łączna wartość kapitałów własnych na 2015-12-31 r. wynosi 4 688 226,64 zł.

1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 5 069 750,00 zł. i dzieli się na 5 069 750 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda w tym:

- 3 649 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł. każda,
- 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł. każda,
- 180 750 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł. każda,
- 460 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł. każda,
- 280 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

W okresie roku obrotowego kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

1.5.2. Kapitał zapasowy 308 000,00 zł.

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2015-01-01 r. do 2015-12-31 r.
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

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

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

Struktura własności kapitału podstawowego w okresie 2015 roku nie uległa zmianie w porównaniu do 2014 roku.

1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31-12-2015

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

1.8. Bilans sporządzono na dzień 2015-12-31 r.

1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2015-01-01 r. do 2015-12-31 r.

1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 6 606 484,13 zł.

1.11. Strata brutto na działalności gospodarczej. 189 849,54 zł.

1.12. Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych 70 529,83 zł.

1.13. Strata netto z całokształtu działalności. 260 379,37 zł.

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

1.15. Sprawozdanie za 2014 r. było badane przez Transfer Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim ul. Obrońców Poczty Polskiej 3

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 6 000 585,90 zł.

Działalność Spółki za 2014 rok zamyka się zyskiem netto w kwocie 64 612,60 zł.

Opinia o zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok została wydana bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 12-06-2015 r.
Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4/2015 o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok.

W dniu 25.06.2015 roku Spółka złożyła sprawozdanie finansowe za 2014 rok w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

- 2.1. Nazwa, adres siedziby:
Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3
- 2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego;
Organ rejestrowy:
Siedziba sądu: Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy rejestrowy KRS
Data wpisu: 2002-03-13
Nr wpisu: 84485
NIP: 584-10-10-324
REGON: 190479660
- 2.3. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:
Stefania Sobiech, nr w rejestrze 7939,
- 2.4. Ewidencja podmiotu uprawnionego:
Organ rejestrowy: Krajowa Rada Biegłych Rewidentów
Data wpisu: wpis z dnia 21.11.1995 r. na podstawie uchwały nr 132/63/95 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.
Numer ewidencyjny: 1008
- 2.5. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.
W dniu 30.12.2015 r. Rada Nadzorcza Madkom S.A. postanowiła zlecić na podstawie art. 66 ust 4 ustawy o rachunkowości badanie sprawozdania finansowego za 2015 r. firmie Transfer Sp. z o.o. w Pruszczu Gdańskim, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3. W dniu 31.12.2015 r. zawarto umowę o badanie sprawozdania finansowego.
- 2.6. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki, siedzibie podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych Moore Stephens Trzemzański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego z przerwami w dniach od 23.03.2016 r. do 25.04.2016 r.
- 2.7. Deklaracja niezależności.
Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Transfer Sp. z o.o., z którym Spółka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident Stefania Sobiech są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z 2009 r.) jednolity tekst ustawy Dz. U. z dnia 22.07.2015 r. poz. 1011. W szczególności potwierdzamy niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.
- 2.8. Oświadczenia jednostki badanej i dostępność danych.
Stwierdza się, że nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki.

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

Pozycja bilansu	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015
Aktywa trwałe, w tym:	3 165 682,33	3 970 124,14	4 120 226,34
Środki trwałe	105 953,07	195 936,41	197 564,14
Inwestycje długoterminowe	98 300,00	98 300,00	62 800,00
Aktywa obrotowe, w tym:	1 709 403,55	2 030 461,76	2 486 257,79
Zapasy	48 283,63	52 399,34	45 347,95
Należności z tyt. dostaw i usług	362 643,00	325 850,42	244 419,93
Inwestycje Krótkoterminowe	101 396,98	506 095,74	347 781,89
Kapitały własne	4 191 239,26	4 948 606,01	4 688 226,64
Rezerwy	51 967,71	277 509,94	430 442,30
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	631 878,91	721 885,53	1 458 480,37
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	331 347,91	199 733,39	498 451,86
Kredyty i pożyczki	97 676,89	0,00	819 971,92
SUMA BILANSOWA	4 875 085,88	6 000 585,90	6 606 484,13

1. Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem jednostki wzrosła z 6 000 585,90 zł do 6 606 484,13 zł, co powoduje jego zwiększenie o 10,10% w stosunku do roku poprzedniego.

Aktywa trwałe uległy istotnemu zwiększeniu o 150 102,20 zł, co stanowi przyrost aktywów trwałych o 3,78%.

Wzrost głównie dotyczy „Wartości niematerialnych i prawnych” które wykazały wzrost o 135 720,42 tj. o 3,91%.

„Inwestycje długoterminowe” wykazały zmniejszenie o 35 500 zł. tj. o 36,11%,

Aktywa obrotowe wzrosły o 455 796,03 zł, co stanowi 22,45 % w stosunku do roku poprzedniego. Zwiększeniu uległy „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 643 439,62 zł. tj. o 62,35%. Zmniejszeniu uległa wartość inwestycji krótkoterminowych o 158 313,85 zł. tj. o 31,28%, zmniejszenie wykazała też pozycja należności krótkoterminowych o 22 278,35 zł. tj. o 5,06%.

2. Pasywa bilansu

W 2015 r. wzrosły źródła finansowania o 605 898,23 zł, co stanowi 10,10 % w stosunku do wielkości roku poprzedniego.

Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego zmalały o kwotę 260 379,37 zł, tj. o 5,26 % w stosunku do roku poprzedniego, zmniejszenie źródeł finansowania własnego wynika m.in. z poniesionej straty netto w kwocie 260 379,37 zł.

Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 866 277,60 zł tj. o 82,35 %.

Na powyższy stan wpływ miały:

- „Zobowiązania długoterminowe”, które w ciągu roku obrotowego zmniejszyły się o kwotę 23 249,60 zł. tj. o 44,21 %,
- „Zobowiązania krótkoterminowe” zwiększyły swoją wartość o 736 594,84 zł, tj. o 102,04 %.

3. Rachunek zysków i strat

Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 041 813,61	6 495 356,21	10 124 777,34
Koszty działalności operacyjnej	4 857 436,26	5 942 708,42	9 760 344,53
Zysk/strata ze sprzedaży	184 377,35	552 647,79	364 432,81
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-139 189,58	187 496,89	-47 795,65
Zysk/strata z działalności gospodarczej	-155 919,87	167 066,48	-189 849,54
Zysk/strata brutto	-155 919,87	167 066,48	-189 849,54
Zysk/strata netto	-196 247,16	64 612,60	-260 379,37

4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2013-2015

Wskaźniki rentowności							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto					
		Majątek ogółem	-4,03	1,08	-3,94	5,11	-5,02
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto					
		Kapitały własne	-4,91	1,41	-5,40	6,32	-6,81
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-3,89	0,99	-2,57	4,88	-3,56
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,66	8,51	3,60	4,85	-4,91
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2015 r. w stosunku do 2014 r. uległy pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z 1,08 do -3,94. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o 6,81 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto obniżył się z 8,51 do 3,60, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał o 3,56 pkt. procentowego. W 2015 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zwiększeniu o 55,88%, a koszty operacyjne wykazały wzrost o 64,24%.

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2015-01-01 r. do 2015-12-31 r.
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

Wskaźniki płynności finansowej							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	2,71	2,82	1,70	0,11	-1,12
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	0,95	1,31	0,52	0,36	-0,79
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	0,16	0,70	0,24	0,54	-0,46

Wskaźnik płynności finansowej uległ pogorszeniu z 2,82 do 1,70. Wskaźnik płynności szybkiej uległ zmniejszeniu z 1,32 do 0,52, natomiast wskaźnik wypłacalności zmalał z 0,70 do 0,24.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2013	(2) 2014	(3) 2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	15,25	19,34	10,28	4,09	-9,06
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	23,93	18,87	35,51	-5,06	16,64
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.	65,48	31,55	20,47	-33,93	-11,08
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	13,41	3,67	1,94	-9,74	-1,73
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	27,22	99,46	188,14	72,24	88,68
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	36,82	8,54	8,25	28,28	0,29
7	Wskaźnik. rotacji	Obrót finansowy * liczba dni Przychód ze sprzedaży	29,60	2,13	6,56	27,47	4,43

Polepszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 10,28 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 19,34 dni natomiast w 2013 r. wynosił 15,25 dni.

W nieco dłuższym okresie regulowano zobowiązania w 2015 r. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 20,47 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 31,55 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie, co 1,94 dni w 2015 r., natomiast w stosunku do roku 2014 uległy znacznemu skróceniu.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 8,25 dni, w stosunku do roku 2014 wykazał zmniejszenie. Cykl finansowania w roku poprzednim to jest 2014 wyniósł 8,54 dni, a w 2013 r., 36,82 dni.

Wskaźniki struktury finansowania							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2013	2014	2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	14,03	17,53	29,04	3,50	11,51
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	0,00	1,06	0,63	1,06	-0,43
3	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT) Odsetki	-5,70	7,52	-3,02	13,22	-10,54
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	1,39	1,39	1,32	0,00	-0,07
5	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów	0,86	0,83	0,71	-0,03	-0,12
6	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania ogółem	-0,14	0,16	0,03	0,30	-0,13

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 71% majątku jednostki.

Wskaźniki oceniające relacje udziałów i akcji							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2013	2014	2015	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 akcję	Kapitały własne ilość udziałów/akcji	0,10	0,98	0,92	0,88	-0,06
2	Aktywa netto na 1 akcję	Kapitał pracujący (majątek ob. netto) ilość udziałów/akcji	0,02	0,20	0,12	0,18	-0,08
3	Kwota zysku na 1 akcję	Zysk netto ilość udziałów/akcji	0,00	0,01	-0,05	0,01	-0,06

5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

5.1.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości.

5.1.2. Opis systemu rachunkowości.

1. Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:
 - zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w Spółce,
 - wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
 - wykazu stosowanych programów komputerowych,
 - sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.
2. Księgi rachunkowe prowadzone są przez firmę MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy – Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Grunwaldzkiej 472 B, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie i przechowywanie ksiąg rachunkowych.
Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej firmy Comarch S.A. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości.
3. Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości.
4. Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
5. Prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 2015 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2014 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
6. Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
7. Narastające od początku roku obroty zestawienia obrotów i sald są zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.
8. W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.
9. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.
10. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.
11. Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie badanego roku obrotowego.

5.1.3. Ocena inwentaryzacji

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

5.1.4. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów

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

5.1.5. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

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

5.1.6. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, oraz w informacji dodatkowej i w sprawozdaniu z działalności Spółki

1. Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej jak i w sprawozdaniu z działalności jednostki są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.
2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
3. Zapasy towarów na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia.
4. Spółka dokonała prawidłowo wyceny zapasów na koniec roku. Ewidencja magazynowa jednostki (ilościowo-wartościowa) jest powiązana z ewidencją syntetyczną i zachodzi zgodność zapisów pomiędzy danymi w magazynie a księgami rachunkowymi.
5. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.

5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.

5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

1. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 2015-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2015-01-01 r. do 2015-12-31 r. Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie porównawczym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.
2. Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31-12-2015 r. i obejmuje:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 2015-12-31 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 6 606 484,13 zł.,
 - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 2015-01-01 roku do 2015-12-31 roku wykazujący stratę netto w wysokości 260 379,37 zł.,
 - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 2015-01-01 roku do 2015-12-31 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 260 379,37 zł.,
 - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 2015-01-01 roku do 2015-12-31 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 357 756,01 zł.,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.
3. Badaniem objęto również dodatkowe zagadnienia, określone w umowie o badanie na temat, których nie sporządzono oddzielnych sprawozdań:
 - kontynuacja działalności po dniu bilansowym,
 - zobowiązania warunkowe,
 - zdarzenia po dacie bilansu.

III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego

1. Aktywa bilansu

1.1. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe w Spółce stanowią 62,37% sumy aktywów i składają się na nie; 4 120 226,34 zł.

1.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne stanowią 54,54% sumy aktywów i wynikają z; 3 602 997,49 zł.

- Wartości kosztów zakończonych prac rozwojowych. 1 659 802,26 zł.
- Wartość firmy. 1 934 195,23 zł.
- Zaliczki na wartości niematerialne i prawne. 9 000,00 zł.

1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 2,99% sumy aktywów i wynikają z; 197 564,14 zł.

1. Środki trwałe brutto 717 114,88 zł.
2. Umorzenie środków trwałych 519 550,74 zł.

1.1.3. Inwestycje długoterminowe

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

1.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 256 864,71 zł. stanowią;

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 251 977,00 zł.
- Inne rozliczenia międzyokresowe 4 887,71 zł.

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

1.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe w kwocie 2 486 257,79 zł. stanowią 37,63% sumy aktywów i w porównaniu do roku ubiegłego wykazały wzrost o kwotę 455 796,03 zł. tj. o 22,45%

1.2.1. Zapasy

Zapasy Spółki w kwocie 45 347,95 zł. stanowią 0,69% sumy aktywów i w porównaniu do roku ubiegłego wykazały zmniejszenie o kwotę 7 051,39 zł. tj. o 13,46%.

Zapasy stanowią:

- Towary 45 347,95 zł.

Inwentaryzację poszczególnych grup zapasów przeprowadzono na podstawie zarządzeń kierownika jednostki, w dniu 31.12.2015 r.

Biegły uczestniczył w inwentaryzacji towarów wg stanu na 31.12.2015 r. Biegły stwierdził prawidłowość działania komisji inwentaryzacyjnej oraz sposobu ustalania stanu faktycznego.

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

1.2.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2015 r. wynoszą 417 641,81 zł. i stanowią 6,32% sumy aktywów na które składają się:

- należności od jednostek powiązanych;
 - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy 46 118,85 zł.
- należności od pozostałych jednostek w tym: 371 522,96 zł.
 - należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy 198 301,08 zł.
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń 77 917,00 zł.
- inne należności 95 304,88 zł.

1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 347 781,89 zł. stanowią 5,26 % sumy aktywów i w porównaniu do roku ubiegłego uległy zmniejszeniu o kwotę 158 313,85 zł. tj. o 31,28%.

Na inwestycje krótkoterminowe składają się:

- w jednostkach powiązanych, udzielone pożyczki, 227 212,32 zł.
- w pozostałych jednostkach, udzielone pożyczki, 112 604,63 zł.
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. 7 964,94 zł.

Aktywa finansowe potwierdzone są inwentaryzacją w kasie środków płatniczych oraz potwierdzeniem salda środków zgromadzonych na bankowych rachunkach.

Udzielona pożyczka osobie prawnej w kwocie 339 816,95 zł. została potwierdzona na dzień 31.12.2015 r.

1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1 675 486,14 zł. stanowią 25,36% na które składają się:

- Nakłady na prace rozwojowe. 1 545 413,55 zł.
- Koszty ubezpieczeń i gwarancji usunięcia wad, domeny 130 072,59 zł.

Nakłady na prace rozwojowe zostały potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31.12.2015 r.

2. Pasywa bilansu

2.1. Kapitał (fundusz) własny

Na dzień 31.12.2015 r. kapitał własny wynosi 4 688 226,64 zł. i stanowi 70,96% sumy pasywów.

Zaistniałe zmiany w kapitałach własnych w 2015 r. zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych.

2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2015 r. wynosi 5 069 750,00 zł. i nie wykazał zmian w stosunku do roku ubiegłego.

2.1.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wynosi 308 000,00 zł. i stanowi 4,66% sumy pasywów. Kapitał zapasowy w kwocie 308 000,00 zł. został odnotowany w wyniku rozliczenia emisji akcji serii E.
Zmian w 2015 roku w kapitale zapasowym nie odnotowano.

2.1.3. Strata z lat ubiegłych

Strata z lat ubiegłych na dzień 31.12.2015 r. wynosi 429 143,99 zł. i stanowi 6,50% sumy pasywów i w stosunku do roku ubiegłego uległa zmniejszeniu o kwotę 64 612,60 zł. w wyniku pokrycia straty z lat ubiegłych zyskiem 2014 roku.

2.1.4. Strata netto

Działalność Spółki w 2015 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 260 379,37 zł.

2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 1 918 257,49 zł. stanowią 29,04% sumy pasywów i w stosunku do roku poprzedniego wykazały wzrost o kwotę 866 277,60 zł. tj. o 82,35%.

2.2.1. Rezerwy na zobowiązania

Na rezerwy składają się:	430 442,30 zł.
• Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	313 108,00 zł.
• Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, kwota	85 812,30 zł.
• Pozostałe rezerwy	31 522,00 zł.

W porównaniu do 2014 roku rezerwy na zobowiązania wzrosły o kwotę 152 932,36 zł. co stanowi 55,11% wzrostu.

2.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 29 334,82 zł. co stanowi 0,44% pasywów i dotyczą zawartych umów leasingowych.

2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2015 r. wynoszą 1 458 480,37 zł. i stanowią 22,08% sumy pasywów na które składają się:

• Wobec powiązanych jednostek.	21 053,46 zł.
• Wobec pozostałych jednostek.	1 419 061,43 zł.
• Fundusze specjalne. ZFŚS	18 365,48 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 1 419 061,43 zł. stanowią:

• kredyty i pożyczki	819 971,92 zł.
• z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności do 12 m-cy,	477 398,40 zł.
• z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń,	76 406,09 zł.
• z tytułu wynagrodzeń	4 909,04 zł.
• inne.	580,31 zł.

Zobowiązania przedawnione w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Fundusze Specjalne

Wykazana kwota salda tego funduszu jest prawidłowa i wynika z następujących ustaleń:	18 365,48 zł.
Stan na 2015-01-01r.	6 005,86 zł.
Zwiększenia o dokonany odpis podstawowy	48 383,61 zł.
Wykorzystanie ZFŚS	36 023,99 zł.
Stan ZFŚS na 2015-12-31 r.	18 365,48 zł.
Stan rachunku bankowego ZFŚS	5 866,06 zł.
Środki finansowe do refundacji	12 499,42 zł.

Wykorzystanie środków funduszu socjalnego nie budzi zastrzeżeń.

3. Rachunek zysków i strat

	31-12-2014	31-12-2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 495 356,21	10 124 777,34
Koszty działalności operacyjnej	5 942 708,42	9 760 344,53
Zysk/strata ze sprzedaży	552 647,79	364 432,81
Zysk/strata z działalności operacyjnej	187 496,89	-47 795,65
Zysk/strata z działalności gospodarczej	167 066,48	-189 849,54
Zysk/strata brutto	167 066,48	-189 849,54
Zysk/strata netto	64 612,60	-260 379,37

3.1. Koszty działalności operacyjnej.

Na koszty te składają się następujące pozycje kosztów rodzajowych:	9 760 344,53 zł.
• Amortyzacja	322 881,03 zł.
• Zużycie materiałów i energii	445 793,55 zł.
• Usługi obce	6 083 084,58 zł.
• Wynagrodzenia	2 155 005,22 zł.
• Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	471 422,58 zł.
• Podatki i opłaty	53 667,73 zł.
• Pozostałe koszty rodzajowe	181 963,59 zł.
• Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 526,25 zł.

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

3.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne za 2015 r. wynoszą 426 859,17 zł. i uległy zwiększeniu o kwotę 52 587,10 zł. w stosunku do roku poprzedniego.

Pozostałe koszty operacyjne stanowiły głównie odpisy z tytułu amortyzacji od wartości firmy w kwocie 341 328,57 zł. oraz roczna korekta podatku VAT w kwocie 24 827,76 zł., pozostałe koszty w kwocie 58 601,78 zł.

3.3. Koszty finansowe

Koszty finansowe w kwocie 151 804,94 zł. stanowią:

- Aktualizacja posiadanych udziałów w Spółce zależnej EMEDSOFT Sp. z o.o. 98 200,00 zł.
- Odsetki od kredytów i pożyczek jak też od zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 47 260,82 zł.
- Pozostałe koszty finansowe 6 344,12 zł.

Koszty finansowe w stosunku do 2014 roku wykazały wzrost o 126 188,55 zł.

3.4. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Na przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w kwocie 10 124 777,34 zł. składają się;

• Przychody ze sprzedaży usług.	8 784 009,41 zł.
• Zmiana stanu produktów.	557 005,39 zł.
• Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	61 491,36 zł.
• Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby.	722 271,18 zł.

3.5. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 14 630,71 zł. stanowią głównie przychody z tytułu uzyskanych odszkodowań.

3.6. Przychody finansowe

Przychody finansowe w kwocie 9 751,05 zł. stanowią głównie odsetki od udzielonych pożyczek, oraz odsetki bankowe.

3.7. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

Strata brutto z działalności gospodarczej Spółki	189 849,54 zł.
Przychody ogółem	10 149 159,10 zł.
- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	10 124 777,34 zł.
- pozostałe przychody operacyjne	14 630,71 zł.
- przychody finansowe	9 751,05 zł.
Koszty ogółem	10 339 008,64 zł.
- koszty działalności operacyjnej	9 760 344,53 zł.
- pozostałe koszty operacyjne	426 859,17 zł.
- koszty finansowe	151 804,94 zł.

4. Zobowiązania warunkowe

Jednostka w informacji dodatkowej wskazała, że występują zobowiązania warunkowe, w postaci udzielonych gwarancji co potwierdzono stosownym oświadczeniem Zarządu Spółki.

5. Zdarzenia po dacie bilansu

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2015 oraz na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej, co zostało potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki.

IV. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa.

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

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

V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan 4 688 226,64 zł na koniec roku 2015 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2015 r.

VI. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wskazuje na łączną wartość przepływów na 357 756,01 zł wg stanu na 2015-12-31 r., który wykazał zmniejszenie środków pieniężnych.

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.

VIII. Zagrożenie dla kontynuacji działalności.

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

IX. 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, co zostało potwierdzone stosownym oświadczeniem Zarząd Spółki.

X. Uwagi końcowe

1. Niniejszy raport zawiera 19 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 25 kwiecień 2016 r.

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

Zestawienie zmian w Aktywach za 3 lata

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

1	AKTYWA	Stan na		PLN		Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku		
		2013	2014	2013	2014	(4-3)	(5-4)	(5-4)			2013	2014	2015
		3	4	5									
A.	Aktywa trwałe	3 165 682,33	3 970 134,14	4 120 226,34		804 441,81	150 102,20	103,78	125,41	103,78	64,94	66,16	62,37
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 844 840,78	3 467 277,07	3 602 997,49		622 436,29	135 720,42	103,91	121,88	103,91	58,35	57,78	54,54
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	227 988,41	1 191 753,27	1 659 802,26		963 764,86	468 048,99	139,27	522,73	139,27	4,68	19,86	25,12
2.	Wartości firmy	2 616 852,37	2 275 523,80	1 934 195,23		-341 328,57	-341 328,57	85,00	86,96	85,00	53,68	37,92	29,28
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	9 000,00		9 000,00	9 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,14
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	105 953,07	195 936,41	197 564,14		89 983,34	1 627,73	100,83	184,93	100,83	2,17	3,27	2,99
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 512,46	46 019,35	81 651,49		33 506,89	35 632,14	177,43	367,79	177,43	0,26	0,77	1,24
c)	urządzenia techniczne i maszyn	90 918,71	148 602,47	115 912,65		57 683,76	-32 689,82	78,00	163,45	78,00	1,86	2,48	1,75
d)	środki transportu	2 521,90	1 314,59	0,00		-1 207,31	-1 314,59	52,13	52,13	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od 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.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	98 300,00	98 300,00	62 800,00		0,00	-35 500,00	63,89	100,00	63,89	2,02	1,64	0,95
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	98 300,00	98 300,00	56 300,00		0,00	-42 000,00	57,27	100,00	57,27	2,02	1,64	0,85
a)	w jednostkach powiązanych	98 300,00	98 300,00	56 300,00		0,00	-42 000,00	57,27	100,00	57,27	2,02	1,64	0,85
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00		0,00	-42 000,00	57,27	100,00	57,27	2,02	1,64	0,85
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	6 500,00		0,00	6 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116 588,48	208 610,66	256 864,71		92 022,18	48 254,05	123,13	178,93	123,13	2,39	3,48	3,89
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111 852,71	203 789,71	251 977,00		91 937,00	48 187,29	123,65	182,19	123,65	2,29	3,40	3,81
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 735,77	4 820,95	4 887,71		85,18	66,76	101,38	101,80	101,38	0,10	0,08	0,07

B. Aktywa obrotowe	1 709 403,55	2 030 461,76	2 486 257,79	321 058,21	455 796,03	118,78	122,45	35,06	33,84	37,63
I. Zapasy	48 283,63	52 399,34	45 347,95	4 115,71	-7 051,39	108,52	86,54	0,99	0,87	0,69
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Podprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary	48 283,63	44 327,80	45 347,95	-3 955,83	1 020,15	91,81	102,30	0,99	0,74	0,69
5. Zaliczki na dostawy	0,00	8 071,54	0,00	8 071,54	-8 071,54	0,00	0,00	0,00	0,13	0,00
II. Należności krótkoterminowe	496 676,38	439 920,16	417 641,81	-56 756,22	-22 278,35	88,57	94,94	10,19	7,33	6,32
1. Należności od jednostek powiązanych	2 171,81	22 364,55	46 118,85	20 192,74	23 754,30	1 029,77	206,21	0,04	0,37	0,70
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 171,81	22 364,55	46 118,85	20 192,74	23 754,30	1 029,77	206,21	0,04	0,37	0,70
- do 12 miesięcy	2 171,81	22 364,55	46 118,85	20 192,74	23 754,30	1 029,77	206,21	0,04	0,37	0,70
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	494 504,57	417 555,61	371 522,96	-76 948,96	-46 032,65	84,44	88,98	10,14	6,96	5,62
2. Należności od pozostałych jednostek	360 471,19	303 485,87	198 301,08	-56 985,32	-105 184,79	84,19	65,34	7,39	5,06	3,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	360 471,19	309 349,66	198 301,08	-51 121,53	-111 048,58	85,82	64,10	7,39	5,16	3,00
- do 12 miesięcy	0,00	-5 863,79	0,00	-5 863,79	5 863,79	0,00	0,00	0,00	-0,10	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	134 033,38	114 069,74	95 304,88	-19 963,64	-18 764,86	85,11	83,55	2,75	1,90	1,44
c) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	101 396,98	506 095,74	347 781,89	404 698,76	-158 313,85	499,12	68,72	2,08	8,43	5,26
III. Inwestycje krótkoterminowe	101 396,98	506 095,74	347 781,89	404 698,76	-158 313,85	499,12	68,72	2,08	8,43	5,26
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	140 374,79	227 212,32	140 374,79	86 837,53	0,00	161,86	0,00	2,34	3,44
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielenie pożyczki	0,00	140 374,79	227 212,32	140 374,79	86 837,53	0,00	161,86	0,00	2,34	3,44
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielenie pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	101 396,98	365 720,95	7 964,94	264 323,97	-357 756,01	360,68	2,18	2,08	6,09	0,12
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	101 396,98	365 720,95	7 964,94	264 323,97	-357 756,01	360,68	2,18	2,08	6,09	0,12
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 063 046,56	1 032 046,52	1 675 486,14	-31 000,04	643 439,62	97,08	162,35	21,81	17,20	25,36
Aktywa razem	4 875 085,88	6 000 585,90	6 606 484,13	1 125 500,02	605 898,23	123,09	110,10	100,00	100,00	100,00

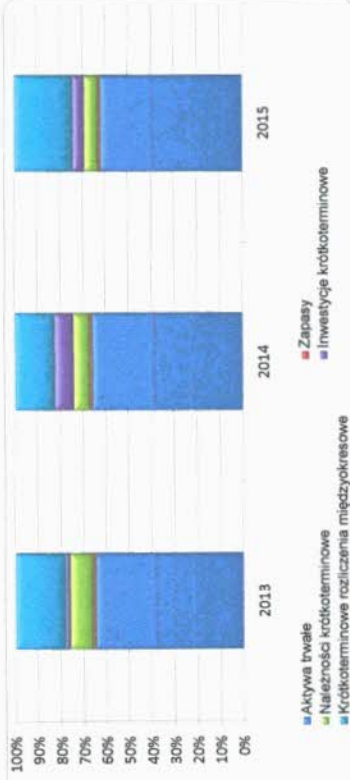
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

[Signature]

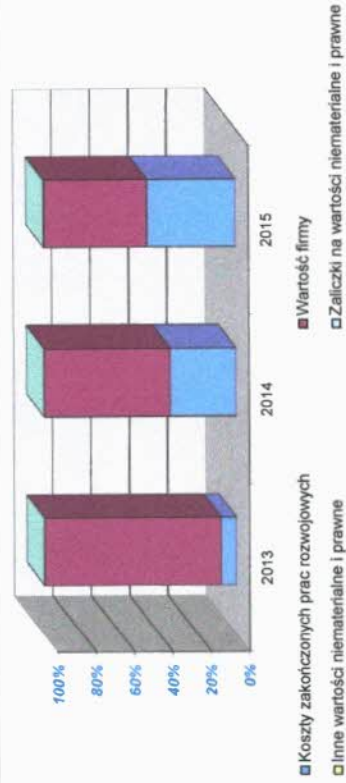
Dynamika majątku ogółem



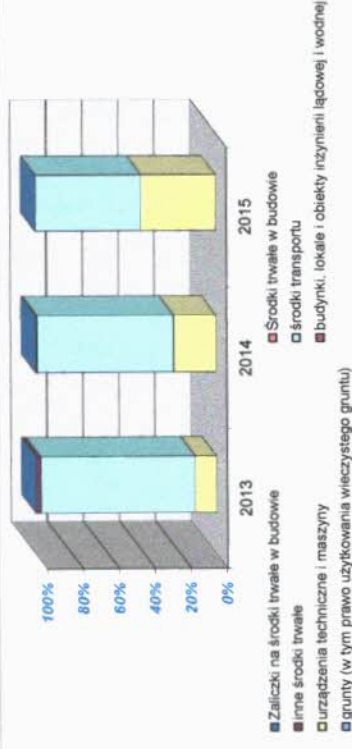
Struktura aktywów obrotowych i udział aktywów trwałych ogółem w wartości majątku ogółem



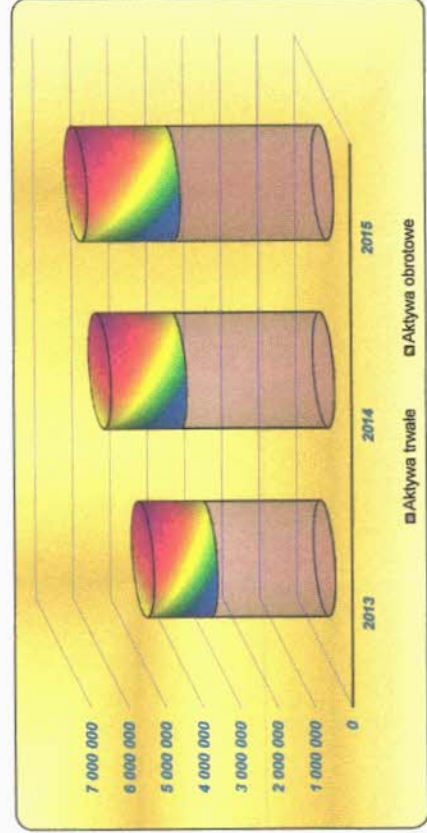
Struktura wartości niematerialnych i prawnych



Struktura aktywów trwałych



Struktura majątku ogółem



BILANS ANALITYCZNY
(wielkość bezwzględne w tys. zł)

	AKTYWA	Stan na		31.12		PLN		PASYWA		Stan na		31.12		PLN	
		2013	2014	2013	2014	2013	2014			2013	2014	2013	2014	2013	2014
I	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
A.	Aktywa trwałe	3 165,7	3 970,1	4 120,2	A.	Kapitał (fundusz) własny	4269,5	4948,6	4688,2	3	4	4269,5	4948,6	4688,2	5
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 844,8	3 467,3	3 603,0	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4648,1	5069,8	5069,8	3	4	4648,1	5069,8	5069,8	5
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	106,0	195,9	197,6	II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	46,0	308,0	308,0	3	4	46,0	308,0	308,0	5
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	III.	Kapitał (fundusz) rezerwowo ogółem	115,1	0,0	0,0	3	4	115,1	0,0	0,0	5
IV.	Inwestycje długoterminowe	98,3	98,3	62,8	IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-343,5	-493,8	-429,1	3	4	-343,5	-493,8	-429,1	5
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116,6	208,6	246,9	V.	Zysk (strata) netto	-196,2	64,6	-260,4	3	4	-196,2	64,6	-260,4	5
B.	Aktywa obrotowe	1 709,4	2 030,6	2 486,3	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	683,8	1052,0	1918,3	3	4	683,8	1052,0	1918,3	5
I.	Zapasy	48,3	52,4	41,7	I.	Rezerwy na zobowiązania	52,0	277,5	430,4	3	4	52,0	277,5	430,4	5
II.	Należności krótkoterminowe	496,7	439,9	417,6	II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	52,6	29,3	3	4	0,0	52,6	29,3	5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	101,4	506,1	347,8	III.	Zobowiązania krótkoterminowe	631,9	721,9	1458,5	3	4	631,9	721,9	1458,5	5
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 063,0	1 032,0	1 675,5	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	3	4	0,0	0,0	0,0	5
	Aktywa razem	4 875,1	6 000,6	6 606,5		Pasywa razem	4953,3	6000,6	6606,5			4953,3	6000,6	6606,5	

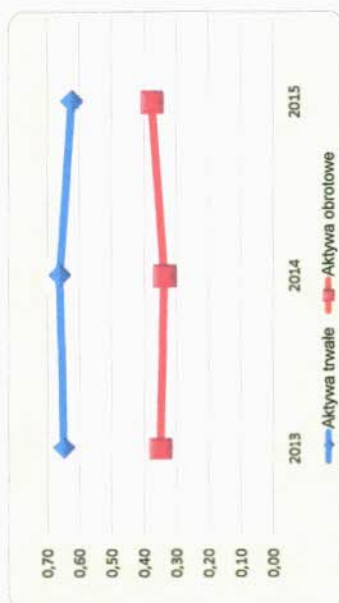
BILANS ANALITYCZNY
(wskazniki struktury)

	AKTYWA	Stan na		31.12		PLN		PASYWA		Stan na		31.12		PLN	
		2013	2014	2013	2014	2013	2014			2013	2014	2013	2014	2013	2014
I	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
A.	Aktywa trwałe	64,94%	66,16%	62,37%	A.	Kapitał (fundusz) własny	86,19%	82,47%	70,96%	3	4	86,19%	82,47%	70,96%	5
I.	Wartości niematerialne i prawne	89,87%	87,33%	87,45%	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	108,87%	102,45%	108,14%	3	4	108,87%	102,45%	108,14%	5
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3,35%	4,94%	4,79%	II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1,08%	6,22%	6,57%	3	4	1,08%	6,22%	6,57%	5
III.	Należności długoterminowe	0,00%	0,00%	0,00%	III.	Kapitał (fundusz) rezerwowo ogółem	2,70%	0,00%	0,00%	3	4	2,70%	0,00%	0,00%	5
IV.	Inwestycje długoterminowe	3,11%	2,48%	1,52%	IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8,05%	-9,98%	-9,15%	3	4	-8,05%	-9,98%	-9,15%	5
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,68%	5,25%	6,23%	V.	Zysk (strata) netto	-4,60%	1,31%	-5,55%	3	4	-4,60%	1,31%	-5,55%	5
B.	Aktywa obrotowe	35,06%	33,84%	37,63%	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13,81%	17,53%	29,04%	3	4	13,81%	17,53%	29,04%	5
I.	Zapasy	1,00%	2,58%	1,82%	I.	Rezerwy na zobowiązania	100,00%	96,06%	100,00%	3	4	100,00%	96,06%	100,00%	5
II.	Należności krótkoterminowe	29,06%	21,67%	16,80%	II.	Zobowiązania długoterminowe	7,60%	22,44%	22,44%	3	4	7,60%	22,44%	22,44%	5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5,93%	24,93%	13,99%	III.	Zobowiązania krótkoterminowe	92,40%	68,62%	76,03%	3	4	92,40%	68,62%	76,03%	5
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62,19%	50,83%	67,39%	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00%	0,00%	0,00%	3	4	0,00%	0,00%	0,00%	5
	Aktywa razem	100,00%	100,00%	100,00%		Pasywa razem	100,00%	100,00%	100,00%			100,00%	100,00%	100,00%	

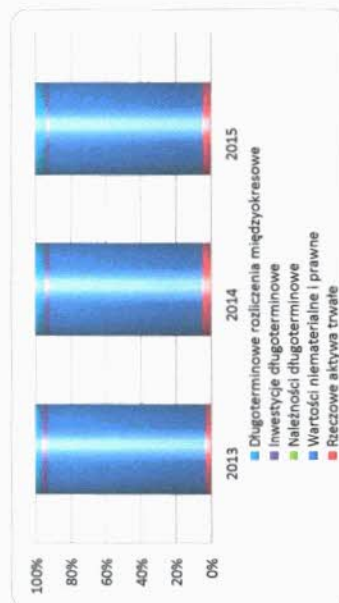
Wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



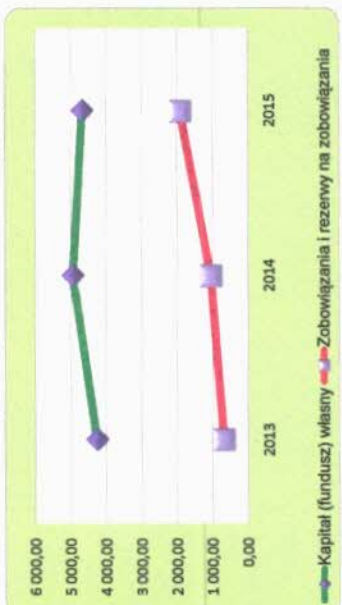
Udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



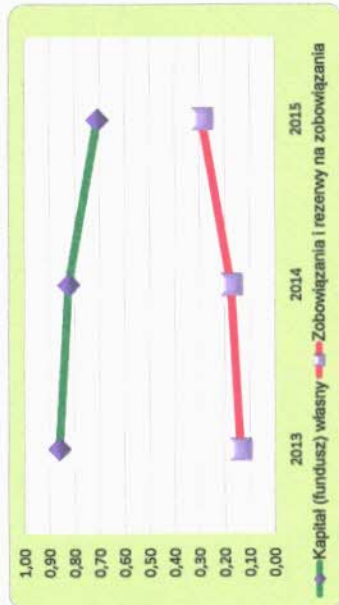
Struktura rzeczowych aktywów trwałych



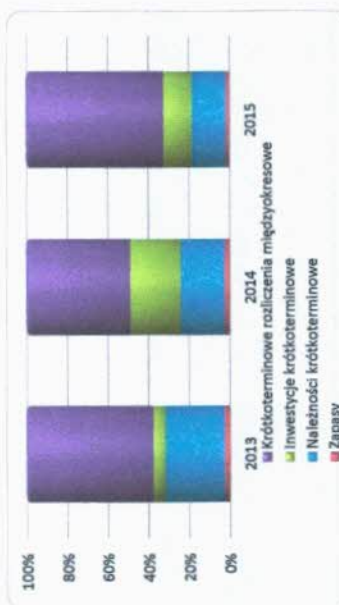
Wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem



Udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami



Struktura rzeczowego majątku obrotowego



[Signature]

WYBRANE ELEMENTY ANALIZY STRUKTURY

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



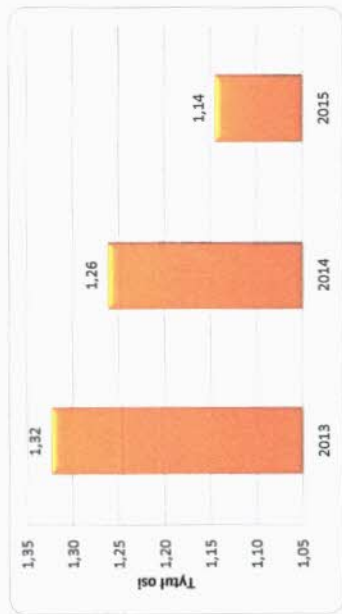
I. WYNIK

Rok	Wartość
2013	1.32
2014	1.25
2015	1.14

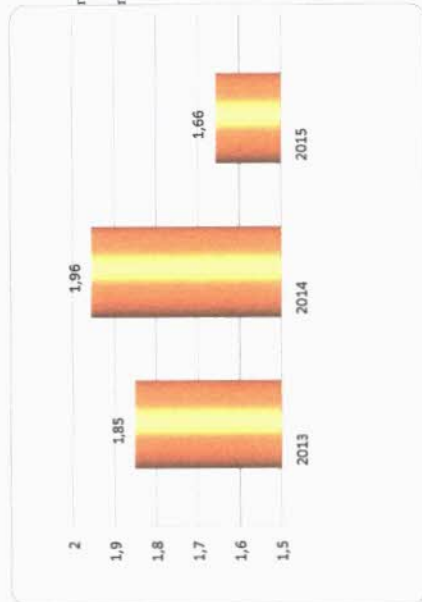
II. WYNIK

Rok	Wartość
2013	1.32
2014	1.26
2015	1.14

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



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



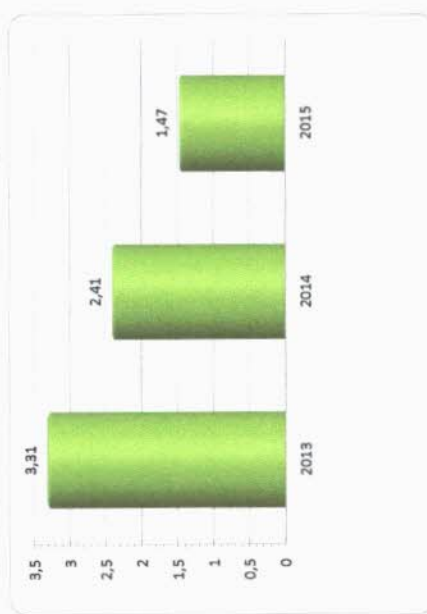
III. WYNIK

Rok	Wartość
rok 2014 do roku 2013	poprawa
rok 2015 do roku 2014	poprawa

IV. WYNIK

Rok	Wartość
rok 2014 do roku 2013	poprawa
rok 2015 do roku 2014	poprawa

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



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

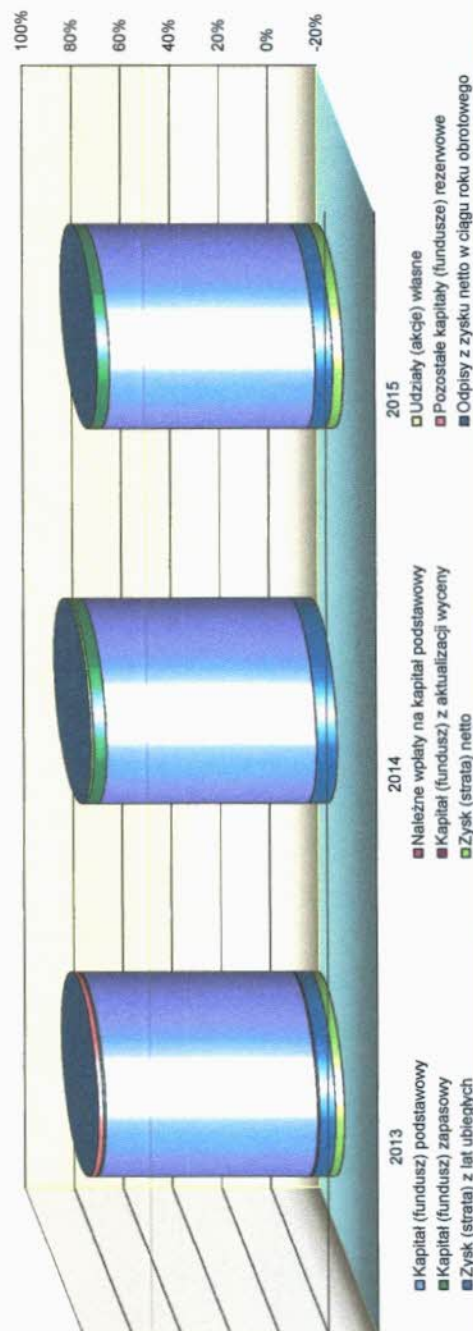
Zestawienie zmian w PASYWACH za 3 kolejne okresy

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

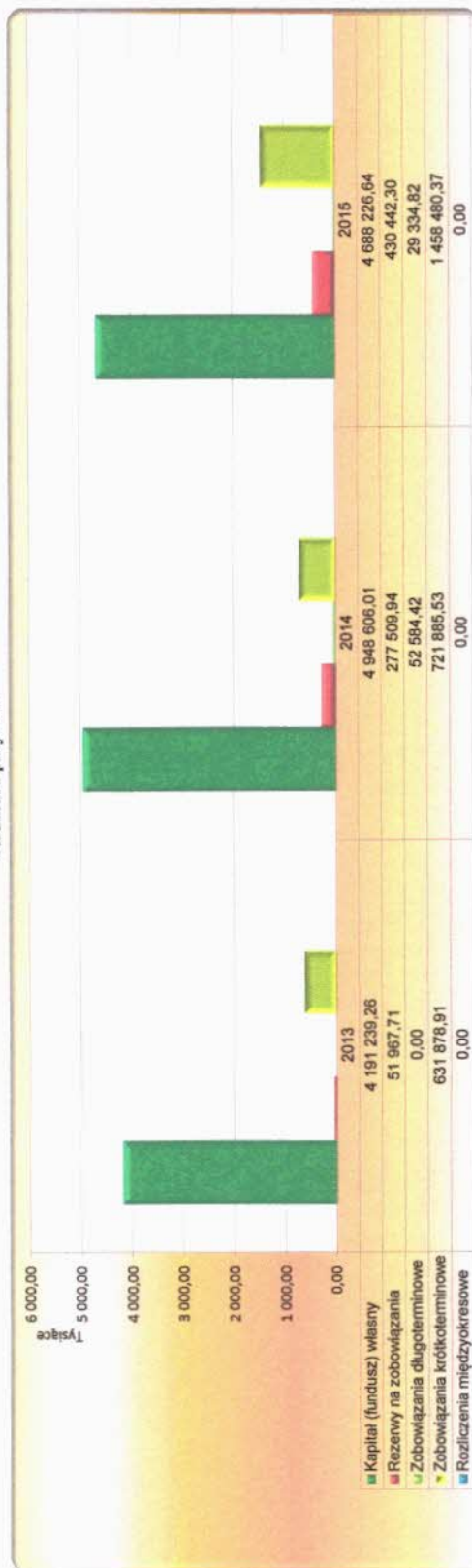
I	PASywa	Stan na			PLN		Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku		
		2013	31.12	2014	2015	2015					2013	2014	2015
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
A.	Kapitał (fundusz) własny	4 191 239,26	4 948 606,01	4 688 226,64	757 366,75	-260 379,37	118,07	94,74	85,97	82,47	70,96		
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 609 000,00	5 069 750,00	5 069 750,00	460 750,00	0,00	110,00	100,00	94,54	84,49	76,74		
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-39 105,99	0,00	0,00	39 105,99	0,00	0,00	0,00	-0,80	0,00	0,00		
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		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	46 000,00	308 000,00	308 000,00	262 000,00	0,00	669,57	100,00	0,94	5,13	4,66		
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,36	0,00	0,00		
VI.	Kapitał (fundusz) rezerwowany ogółem	115 101,84	0,00	0,00	-115 101,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
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		
b.	Należne wpłaty na kapitał rezerwowany (wielkość ujemna)	115 101,84	0,00	0,00	-115 101,84	0,00	0,00	0,00	2,36	0,00	0,00		
c.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-343 509,43	-493 756,59	-429 143,99	-150 247,16	64 612,60	143,74	86,91	-7,05	-8,23	-6,50		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-196 247,16	64 612,60	-260 379,37	260 859,76	-324 991,97	-32,92	-402,99	1,08	-3,94			
VIII.	Zysk (strata) netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IX.	Odpisy 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		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	683 846,62	1 051 979,89	1 918 257,49	368 133,27	866 277,60	153,83	182,35	14,03	17,53	29,04		
I.	Rezerwy na zobowiązania	51 967,71	277 509,94	430 442,30	225 542,30	152 932,36	534,00	155,11	1,07	4,62	6,52		
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	194 390,88	313 108,00	194 390,88	118 717,12	103,24	103,24	1,07	1,39	1,30		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa	51 967,71	83 119,06	85 812,30	31 151,35	2 693,24	159,94	103,24	1,07	1,39	1,30		
-	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
3.	Pozostałe rezerwy długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	31 522,00	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		
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	52 584,42	29 334,82	52 584,42	-23 249,60	0,00	55,79	0,00	0,88	0,44		
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	52 584,42	29 334,82	52 584,42	-23 249,60	0,00	55,79	0,00	0,88	0,44		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	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		
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	52 584,42	29 334,82	52 584,42	-23 249,60	0,00	55,79	0,00	0,88	0,44		
d)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	631 878,91	721 885,53	1 458 480,37	90 006,62	736 594,84	114,24	202,04	12,96	12,03	22,08		
1.	Wobec jednostek powiązanych	153 497,30	686,10	21 053,46	-152 811,20	20 367,36	0,45	3 068,57	3,15	0,01	0,32		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	153 497,30	686,10	21 053,46	-152 811,20	20 367,36	0,45	3 068,57	3,15	0,01	0,32		
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
b)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
c)	inne	463 510,25	715 193,57	1 419 061,43	251 683,32	703 867,86	154,30	198,42	9,51	11,92	21,48		
2.	Wobec pozostałych jednostek	97 676,89	0,00	819 971,92	-97 676,89	819 971,92	0,00	2,00	0,00	0,00	12,41		
a)	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		
b)	inne zobowiązania finansowe	32 051,12	38 323,52	39 795,67	6 272,40	1 472,15	119,57	103,84	0,66	0,64	0,60		
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	177 850,61	199 047,29	477 398,40	21 196,68	278 351,11	111,92	239,84	3,65	3,32	7,23		
d)	do 12 miesięcy	177 850,61	199 047,29	477 398,40	21 196,68	278 351,11	111,92	239,84	3,65	3,32	7,23		
-	powyżej 12 miesięcy	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	334 040,41	0,00	334 040,41	-334 040,41	0,00	0,00	0,00	5,57	0,00		
f)	zobowiązania wekslowe	143 084,25	128 857,28	76 406,09	-14 226,97	-52 451,19	90,06	59,30	2,94	2,15	1,16		
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	11 845,50	11 845,50	0,00	-6 936,46	0,00	41,44	0,00	0,20	0,07		
h)	z tytułu wynagrodzeń	12 847,38	3 079,57	-9 767,81	-2 499,26	18 365,48	23,97	18,84	0,26	0,05	0,01		
i)	inne	14 871,36	6 005,86	18 365,48	-8 865,50	12 359,62	40,39	305,79	0,31	0,10	0,28		
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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		
1.	Ujemna wartość firmy	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		
-	długoterminowa	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		
	Pasywa razem	4 875 085,88	6 000 585,90	6 606 484,13	1 125 500,02	605 898,23	123,09	110,10	100,00	100,00	100,00		

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

Struktura kapitałów



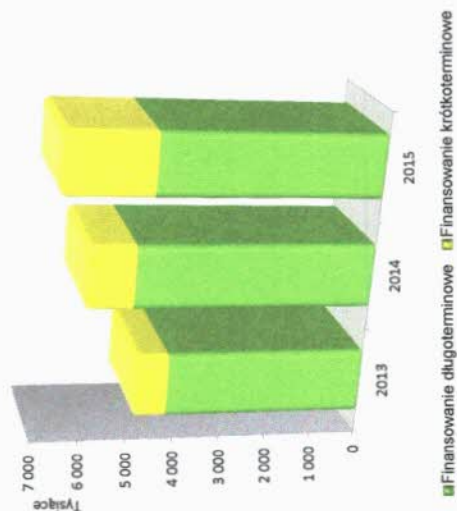
Struktura pasywów



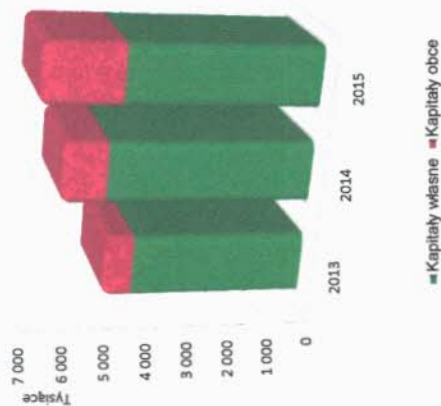
Źródła finansowania majątku i jego dynamik



Struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego



Finansowanie majątku własne i obce



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

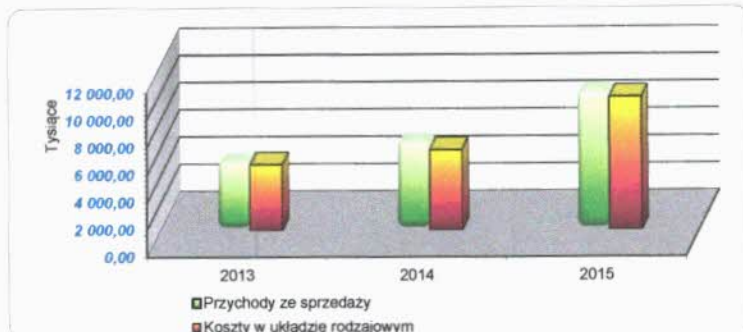
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE

(wariant porównawczy)

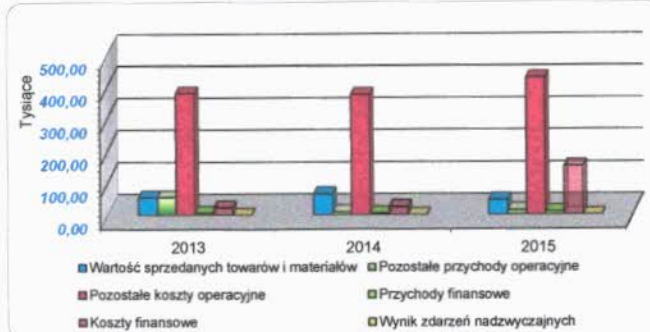
Audyt: Transfer Sp z o o, 83-000 Pruszcz Gdański, ul Obr Poczty Polskiej 3

	Stan na	31.12	PLN	Przyrost (+)	Przyrost (+)	% dynamiki	% dynamiki
	2013	2014	2015	Spadek (-)	Spadek (-)	(4/3*100)	(5/4*100)
1	2	3	4	5	6	7	8
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 041 813,61	6 495 356,21	10 124 777,34	1 453 542,60	3 629 421,13	128,83	155,88
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 240 020,80	5 481 029,37	8 784 009,41	1 241 008,57	3 302 980,04	129,27	160,26
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek	4 240 020,80	5 481 029,37	8 784 009,41	1 241 008,57	3 302 980,04	129,27	160,26
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	514 535,20	937 657,69	557 005,39	423 122,49	-380 652,30	182,23	59,40
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	227 988,41	0,00	722 271,18	-227 988,41	722 271,18		
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	59 269,20	76 669,15	61 491,36	17 399,95	-15 177,79	129,36	80,20
- Od jednostek powiązanych	37 829,51	0,00	0,00	-37 829,51	0,00		
- Od pozostałych jednostek	21 439,69	76 669,15	61 491,36	55 229,46	-15 177,79	357,60	80,20
B. Koszty działalności operacyjnej	4 857 436,26	5 942 708,42	9 760 344,53	1 085 272,16	3 817 636,11	122,34	164,24
I Koszty w układzie rodzajowym	4 802 586,75	5 876 980,21	9 713 818,28	1 074 393,46	3 836 838,07	122,37	165,29
I Amortyzacja	97 705,35	106 708,47	322 881,03	9 003,12	216 172,56	109,21	302,58
II Zużycie materiałów i energii	476 008,04	474 928,76	445 793,55	-1 079,28	-29 135,21	99,77	93,87
III Usługi obce	2 580 975,25	3 113 312,87	6 083 084,58	732 337,62	2 769 771,71	128,37	183,60
IV Podatki i opłaty, w tym:	31 198,86	21 492,63	53 667,73	-9 706,23	32 175,10	68,89	249,70
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
V Wynagrodzenia	1 233 406,00	1 490 043,99	2 155 005,22	256 637,99	664 961,23	120,81	144,63
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	283 300,96	332 408,83	471 422,58	49 107,87	139 013,75	117,33	141,82
VII Pozostałe koszty rodzajowe	99 992,29	138 084,66	181 963,59	38 092,37	43 878,93	138,10	131,78
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	54 849,51	65 728,21	46 526,25	10 878,70	-19 201,96	119,83	70,79
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	184 377,35	552 647,79	364 432,81	368 270,44	-188 214,98	299,74	65,94
D. Pozostałe przychody operacyjne	55 148,11	9 121,17	14 630,71	-46 026,94	5 509,54	16,54	160,40
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III Inne przychody operacyjne	55 148,11	9 121,17	14 630,71	-46 026,94	5 509,54	16,54	160,40
E. Pozostałe koszty operacyjne	378 715,04	374 272,07	426 859,17	-4 442,97	52 587,10	98,83	114,05
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1 074,01	0,00	1 074,01		
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III Inne koszty operacyjne	378 715,04	374 272,07	425 785,16	-4 442,97	51 513,09	98,83	113,76
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-139 189,58	187 496,89	-47 795,65	326 686,47	-235 292,54	-134,71	-25,49
G. Przychody finansowe	6 530,75	5 185,98	9 751,05	-1 344,77	4 565,07	79,41	188,03
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II Odsetki, w tym:	6 530,75	5 002,92	9 687,79	-1 527,83	4 684,87	76,61	193,64
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek	6 530,75	5 002,92	9 687,79	-1 527,83	4 684,87	76,61	193,64
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	0,00	183,06	63,26	183,06	-119,80		34,56
H. Koszty finansowe	23 261,04	25 616,39	151 804,94	2 355,35	126 188,55	110,13	592,61
I Odsetki, w tym:	23 261,04	25 616,39	47 260,82	2 355,35	21 644,43	110,13	184,49
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek	23 261,04	25 616,39	47 260,82	2 355,35	21 644,43	110,13	184,49
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	98 200,00	0,00	98 200,00		
IV inne	0,00	0,00	6 344,12	0,00	6 344,12		
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-155 919,87	167 066,48	-189 849,54	322 986,35	-356 916,02	-107,15	-113,64
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)	-155 919,87	167 066,48	-189 849,54	322 986,35	-356 916,02	-107,15	-113,64
L. Podatek dochodowy	40 327,29	102 453,88	70 529,83	62 126,59	-31 924,05	254,06	68,84
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-196 247,16	64 612,60	-260 379,37	260 859,76	-324 991,97	-32,92	-402,99

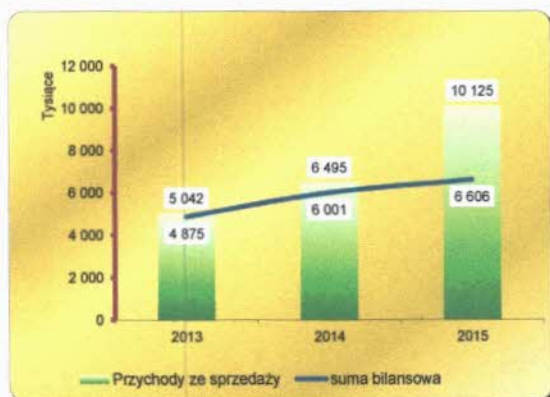
Przychody i koszty działalności operacyjnej



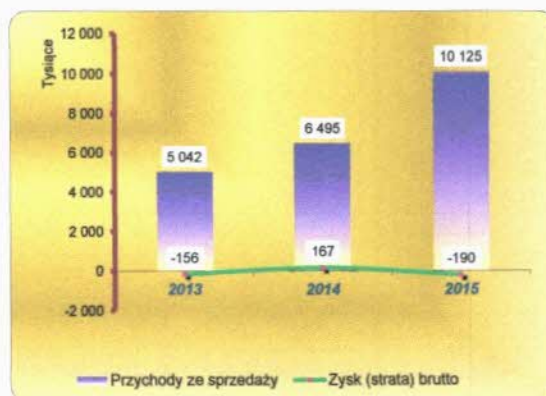
Przychody i koszty działalności pozaoperacyjnej



Dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży



Dynamika przychodów i rentowności



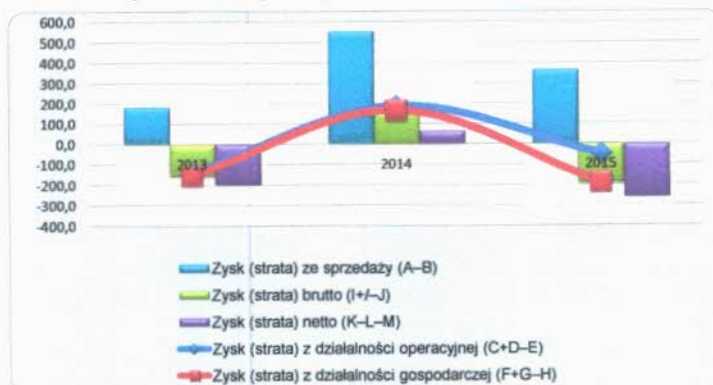
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE (TYS. ZŁ)

Audyt:

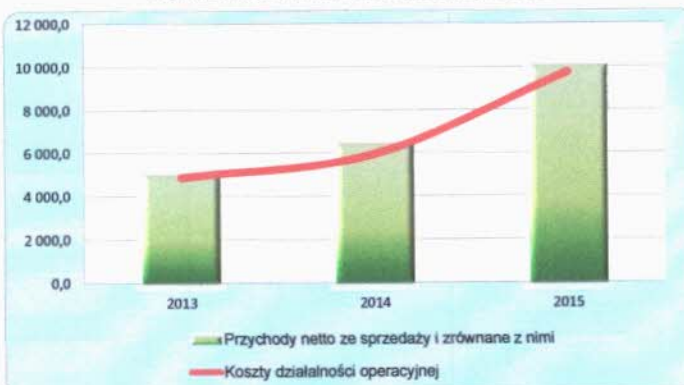
(wariant porównawczy)

Lp	Nazwa	Stan na			Dynamika			Odchylenia		
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2015/2013	2014/2013	2015/2014	2015/2013
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 041,8	6 495,4	10 124,8	128,83%	155,88%	1 453,5	3 629,4		
B	Koszty działalności operacyjnej	4 857,4	5 942,7	9 760,3	122,34%	164,24%	1 085,3	3 817,6		
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	184,4	552,6	364,4	299,74%	65,94%	368,3	-188,2		
D	Pozostałe przychody operacyjne	55,1	9,1	14,6	16,54%	160,40%	-46,0	5,5		
E	Pozostałe koszty operacyjne	378,7	374,3	426,9	98,83%	114,05%	-4,4	52,6		
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-139,2	187,5	-47,8	-134,71%	-25,49%	326,7	-235,3		
G	Przychody finansowe	6,5	5,2	9,8	79,41%	188,03%	-1,3	-4,6		
H	Koszty finansowe	23,3	25,6	151,8	110,13%	592,61%	2,4	126,2		
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-155,9	167,1	-189,8	-107,15%	-113,64%	323,0	-356,9		
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)	-155,9	167,1	-189,8	-107,15%	-113,64%	323,0	-356,9		
L	Podatek dochodowy	40,3	102,5	70,5	254,06%	68,84%	62,1	-31,9		
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)	-196,2	64,6	-260,4	-32,92%	-402,99%	260,9	-325,0		

Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności w tys.zł



Wynik finansowy działalności operacyjnej w tys. zł

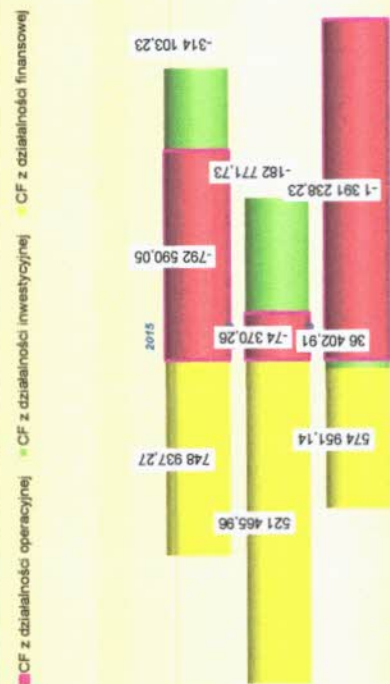


MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68
Rachunek przepływów pieniężnych
(metoda pośrednia)

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

Rachunek przepływów pieniężnych															Dynamika																																							
2															31.12					PLN					Udział %																													
2013															2014					2015					2016					2017					2018																			
3															4					5					6					7					8					9					10									
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej																																																						
Zysk (strata) netto															64 612,60					-260 379,37					14,11					-86,88					32,85					-32,92					-402,99									
Korekty razem															-138 982,86					-512 210,68					85,89					186,88					67,15					382,93					11,63					382,93				
Amortyzacja															439 033,92					448 037,04					-31,56					-602,44					-83,80					102,05					148,25									
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
(Ujemski i ujemny w zyskach (dywidendy))															22 772,33					23 770,92					-1,64					-31,96					-2,63					104,39					87,74									
Zmiana stanu rezerw															0,00					0,00																																		
Zmiana stanu zapasów															12 714,00					225 542,23					-0,91					-303,27					-19,30					1 773,97					67,81									
Zmiana stanu należności															-4 115,71					7 051,39					16,00					5,53					-0,89					-171,33					39,25									
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów															56 756,22					22 278,35					18,00					-76,32					-2,81					-22,66					46,77									
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych															181 411,11					-84 849,23					64,80					-243,93					10,71					-20,12					-46,77									
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych															-501 487,73					-601 693,67					34,54					82,05					87,27					12,70					1 133,51									
Inne korekty															-480 481,99					-61 022,14					18,67					1 357,21					91,13					388,67					71,51									
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-/-I)															-1 391 238,23					-74 370,26					178,39					-28,14					221,54					5,53					1 065,74									
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej																																																						
Wybory															41 524,80					211 260,16					100,00					7,70					0,00					0,00					0,00									
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych															0,00					0,00																																		

Przepływy pieniężne wg działalności

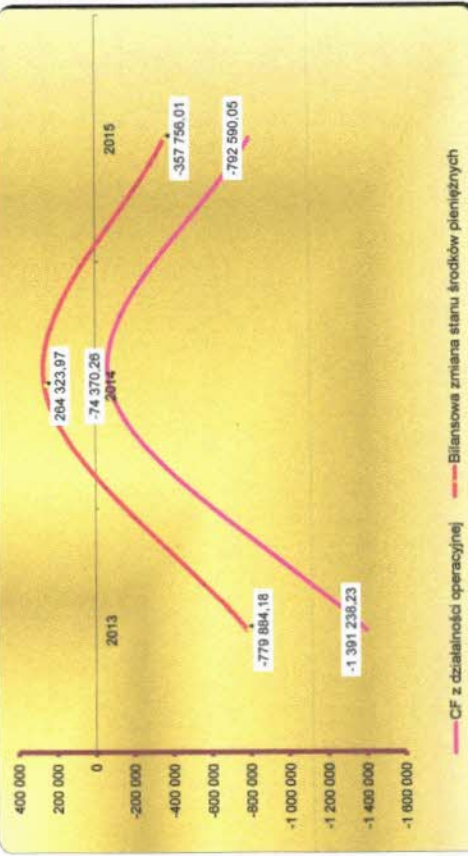


Przepływy pieniężne netto z działalności za rok			
operacyjnej	inwestycyjnej	finansowej	suma przepływów
0	0	0	0

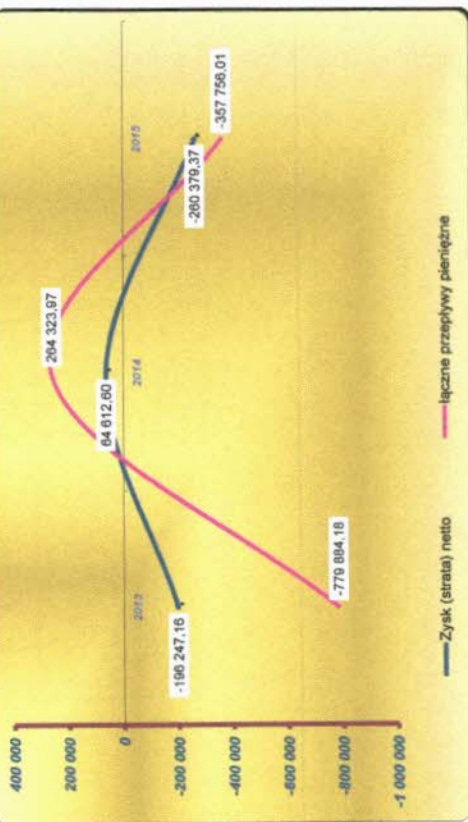
0 oznacza przepływ ujemny, 1 oznacza przepływ zerowy lub dodatni

Ocena: Firma najprawdopodobniej jest w fazie rozwoju; niezbędne jest dalsze dofinansowanie.

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



Dynamika zysku/straty netto memoriałowej i przepływów pieniężnych z



2015	Dynamika			Porównana wielkość wskaź./wzrost
	7.6	8.7		
8	9	10	11	
3,27%	0,04	5,55		
4,34%	0,05	5,27		Jezdi + pozytywnie
24,65%	0,02	5,93		Proszany wzrost ze znakiem +, lub zmnijesz -
0,74%	20,43	0,28		Ocena indywidualna
4,40%	-0,16	-2,64		Wzrost pozytywnie, gdy wartości są dodatnie (-) oznacza negatyw
17,49%	0,02	16,16		Wzrost pozytywnie, gdy wartości są dodatnie (-) oznacza negatyw
7,81%	0,04	6,84		Jezdi + pozytywnie (proszany wzrost ze znakiem +, lub zmnijesz -
2,00%	0,04	9,68		j.w.
6,91%	0,05	11,25		j.w.
50,87%	0,00	3,71		j.w.
-6,28%	667,55	0,27		Pokrycie nakładów odwróconych strumieniem pieniężnym działalności operacyjnej.
1,00%				Nie powinno dochodzić do większych wypłat z zysku (dywidend) aniżeli wygenerowane przepływy pieniężne.
-1,88	22,93	0,18		Zadłużenie w dobrze prosperującej firmie nie powinno być większe niż 3,5 raza.

z czerwca 2007 r. Dr Ewa Śmierczak -str. 65

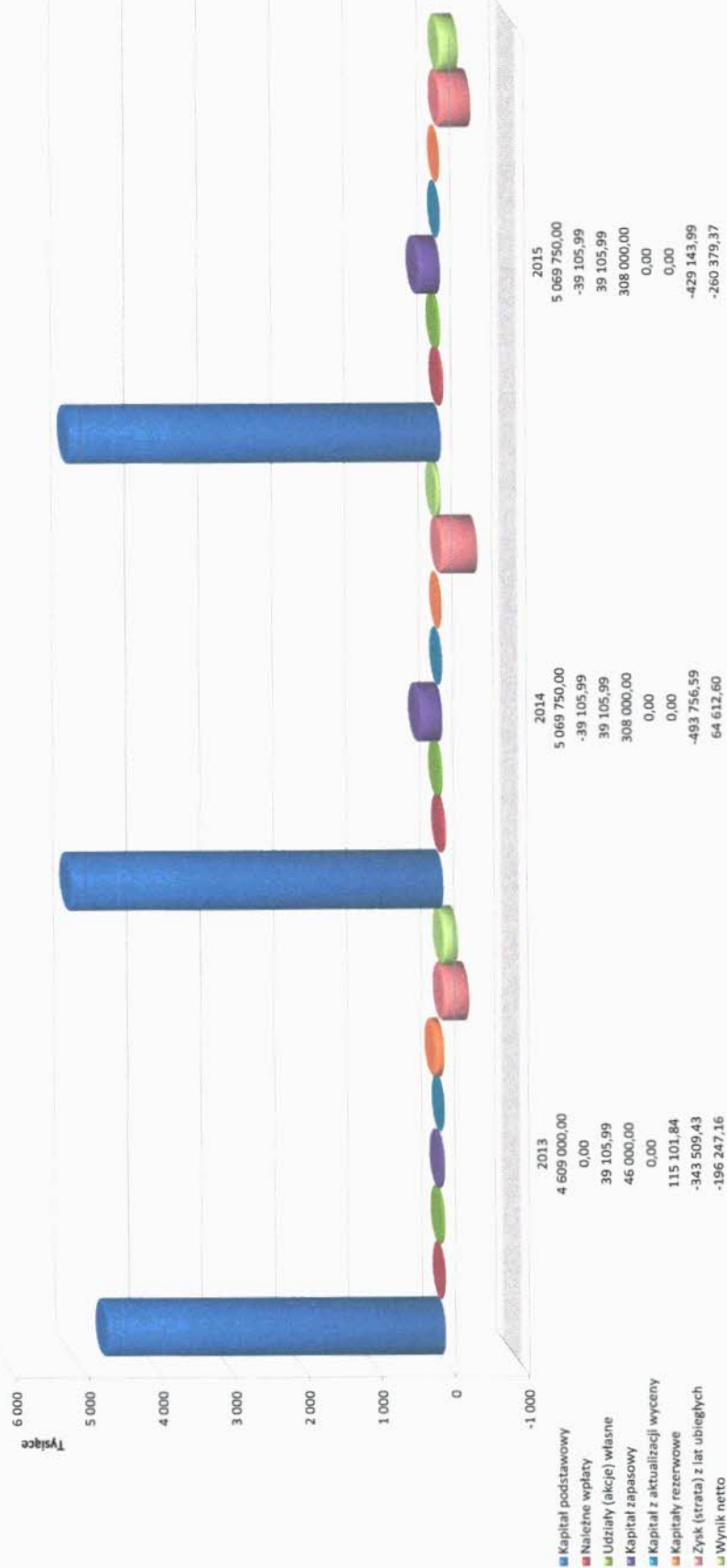
Odczytanie		2015	2014
		9	
260,86	-324,99		
1 056,01	-393,23		
1 316,87	-718,22		
0,00	0,00		
-41,52	211,26		
177,65	342,59		
-219,17	-131,33		
0,00	0,00		
13,08	166,65		
66,57	-60,82		
-53,49	237,47		
1 044,21	-622,08		
-279,88	-622,08		
264,32	-357,76		

Strona 3 z 3

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

[illegible]

Zmiany w kapitałach

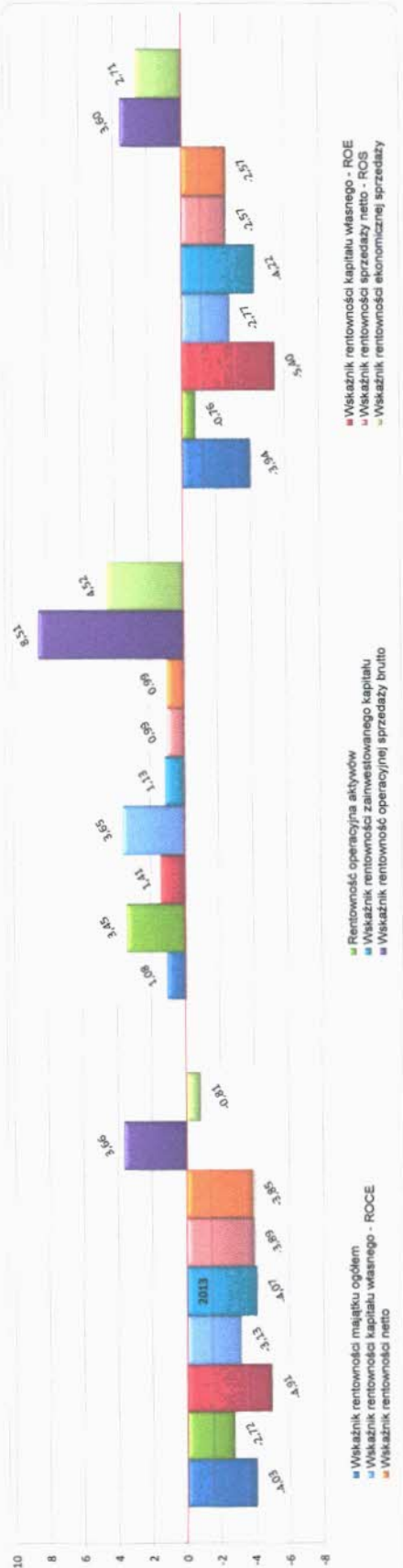


WYKAZ WZŁOWYCH WSKAZNIKÓW
za okres 2013 2015
charakteryzujących działalność i sytuację finansową
MADKOM Spółka Akcyjna - 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68
Audytor: Transfer Sp. z o.o., 81-000 Pruszcz Gdański, ul. Chł. Poczty Polskiej 3

Wskaźniki rentowności

L.p	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Wskaźniki %			Odchylenia		Pożądana wielkość wskaź./ uwagi
			2013	2014	2015	2013	2014	2015	(8-7)	(9-8)	
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto * 100 Majątek ogółem	-196 247,16	64 612,60	-260 379,37	-4,03	1,08	-3,94	5,11	-5,02	max - Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
2*	Rentowność operacyjna aktywów	Wynik z działalności operacyjnej * 100 Średnioroczny stan aktywów	-139 189,58	187 496,89	-47 795,63	-2,72	3,45	-0,76	6,17	-4,21	max - Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
3	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE	Wynik finansowy netto * 100 Średnioroczny stan kapitału własnego	-196 247,16	64 612,60	-260 379,37	-4,91	1,41	-5,40	6,32	-6,81	max - Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
4	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROCE	Wynik finansowy netto + Podatek dochodowy + Odsetki Pasywa ogółem - Zobowiązania bieżące	-132 658,83	197 082,87	-142 588,72	-3,13	3,65	-2,77	6,78	-6,42	max - Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
5	Wskaźnik rentowności zainwestowanego kapitału	Wynik finansowy netto Kapitał własny - kapitał obcy (bez rezerw i rozliczeń międzysektorowych)	-196 247,16	64 612,60	-260 379,37	-4,07	1,13	-4,22	5,20	-5,35	max - Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
6	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto - ROS	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów Wynik finansowy netto	-196 247,16	64 612,60	-260 379,37	-3,89	0,99	-2,57	4,88	-3,56	max - Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
7	Wskaźnik rentowności netto	Przychody ogółem (licząc z opor. fin i zyskami nadzwyczajnymi)	5 103 492,47	6 509 663,36	10 149 189,10	-3,85	0,99	-2,57	4,84	-3,56	max - Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
8	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto	Wynik ze sprzed. produktów, towarów i materiałów Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	184 377,35	552 047,79	364 432,81	3,66	8,51	3,60	4,85	-4,91	max - Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
9	Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	Wynik z działalności operacyjnej - amortyzacja Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i pozostałej działalności operacyjnej	-41 484,23	294 205,36	275 085,38	-0,81	4,52	2,71	5,33	-1,81	max - Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%

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



Wskaźniki rentowności na tle wskaźników sektorowych.



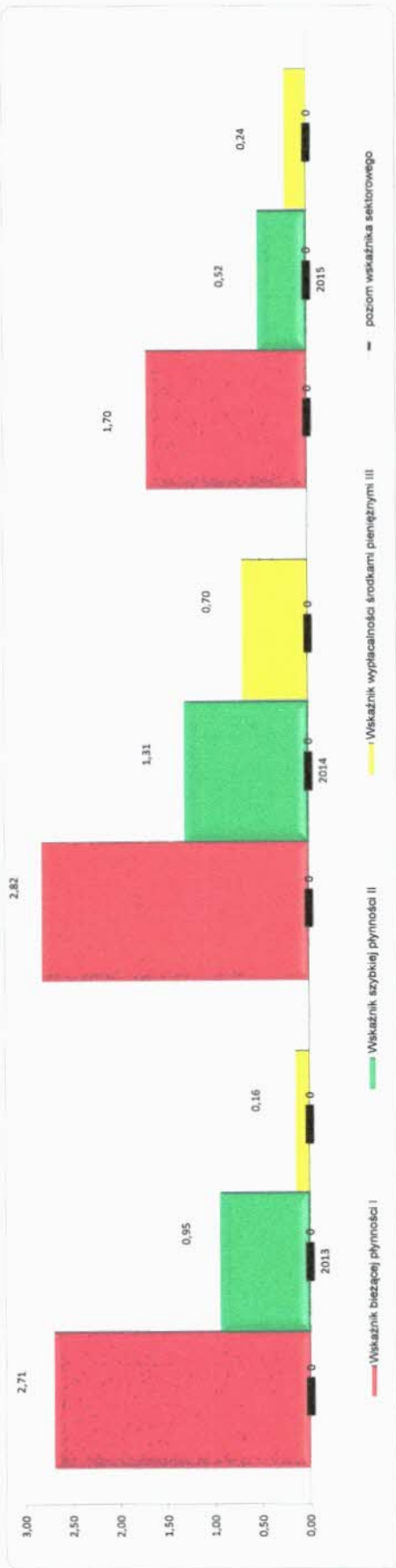
Wskazniki płynności

L.p	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Wskaźniki %			Odechylenia (8-7)	Odechylenia (9-8)	Pożądana wielkość wskaź./ uwagi	
			2013 4	2014 5	2015 6	2013 7	2014 8	2015 9				
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	1 709 403,55 631 878,91	2 036 325,55 721 885,53	2 486 257,79 1 458 480,37	2 486 257,79 1 458 480,37	2,71	2,82	1,70	0,11	-1,12 12	1,5 - 2,0. Poniżej 1,5 uważa się za zagrożenie trwałości do terminowego regulowania zobowiązań Wynajęta zagrożenia mają na tle. Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	598 073,36 631 878,91	946 015,90 721 885,53	765 423,70 1 458 480,37	765 423,70 1 458 480,37	0,95	1,31	0,52	0,36	-0,79	1,0 - 1,2. Należy wskazać na 1,0 oznacza zagrożenie zobowiązań, wtedy wskazuje na zbyt ostrą wykorzystanie kapitałów obcych, co może przeszkadzać w na niekorzystny rentowności jednostki. Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papier wartościowy przeznaczone do obrotu + środki pieniężne Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	101 396,98 631 878,91	506 095,74 721 885,53	347 781,89 1 458 480,37	347 781,89 1 458 480,37	0,16	0,70	0,24	0,54	-0,46	min 0,2. Poniżej 0,2 oznacza trwałości pokrycia zobowiązań. Za rok 2015 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił

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

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

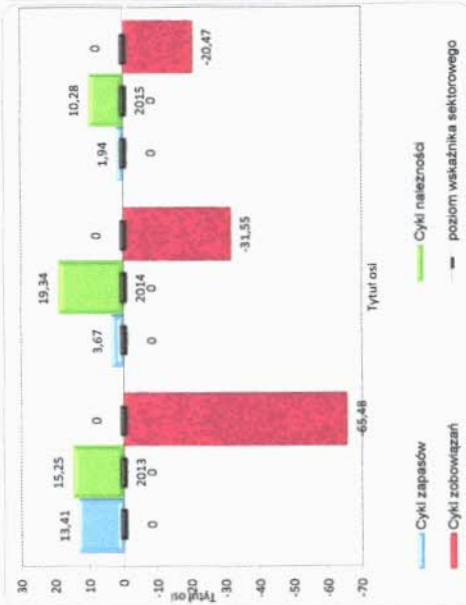
Wskazniki płynności



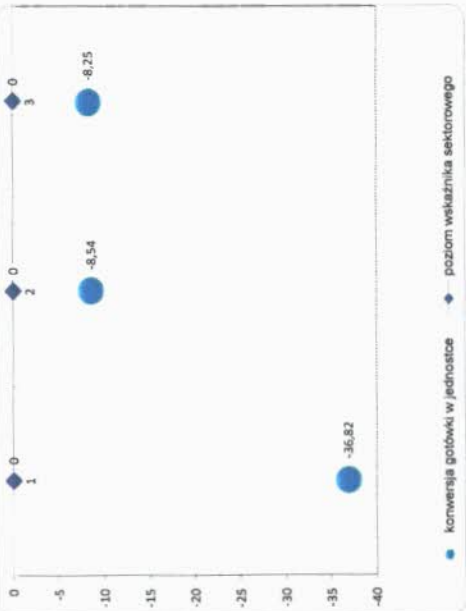
Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Lp	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźniki %			Odczytanie		Proszona wielkość wskaźnika
			2013	2014	2015		2013	2014	2015	(8-7)	(9-8)	
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przebieg: należności fakturujące x il. dni bieżącego okresu Przebieg: należności ze sprzedaży	210 668,73	344 246,71	285 135,18		15,25	19,34	10,28	4,09	-9,06	Ujemny wskaźnik oznacza dłuższe rozliczanie należności. Wskaznik powyżej 10 może oznaczać, że firma ma problemy z płynnością.
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przebieg: należności ze sprzedaży Przebieg: stan należności	5 041 813,61	6 495 356,21	10 124 777,34		23,93	18,87	35,51	-5,06	16,64	Standardy zachowania wskazują, że wskaźnik powyżej 10 może oznaczać, że firma ma problemy z płynnością.
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przebieg: zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni bieżącego okresu	779 152,74	432 560,86	516 112,83		65,48	31,55	20,47	-33,93	-11,08	Im niższy wskaźnik, tym szybciej firma spłaca swoje zobowiązania. Wskaznik powyżej 10 może oznaczać, że firma ma problemy z płynnością.
4	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przebieg: zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni bieżącego okresu	4 342 901,06	5 005 050,73	9 203 339,14		5,57	11,57	17,83	6,00	6,26	Im niższy wskaźnik, tym szybciej firma spłaca swoje zobowiązania. Wskaznik powyżej 10 może oznaczać, że firma ma problemy z płynnością.
5	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przebieg: zapas x ilość dni bieżącego okresu Przebieg: zapas x ilość dni bieżącego okresu	159 568,17	50 341,49	48 873,65		13,41	3,67	1,94	-9,74	-1,73	Im niższy wskaźnik, tym szybciej firma spłaca swoje zobowiązania. Wskaznik powyżej 10 może oznaczać, że firma ma problemy z płynnością.
6	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	Przebieg: zapas x ilość dni bieżącego okresu Przebieg: zapas x ilość dni bieżącego okresu	4 342 901,06	5 005 050,73	9 203 339,14		27,22	99,46	188,14	72,24	88,68	Im niższy wskaźnik, tym szybciej firma spłaca swoje zobowiązania. Wskaznik powyżej 10 może oznaczać, że firma ma problemy z płynnością.
7	Cykl finansowania w dniach (cykl konwersji)	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	-408 915,84	-17 972,66	-182 104,01		-36,82	-8,54	-8,25	28,28	0,29	Im niższy wskaźnik, tym szybciej firma spłaca swoje zobowiązania. Wskaznik powyżej 10 może oznaczać, że firma ma problemy z płynnością.
8	Wskaźnik rentowności	Przebieg: zys netto x ilość dni bieżącego okresu Przebieg: zys netto x ilość dni bieżącego okresu	5 041 813,61	6 495 356,21	10 124 777,34		-29,60	-2,13	-6,56	27,47	-4,43	Im niższy wskaźnik, tym szybciej firma spłaca swoje zobowiązania. Wskaznik powyżej 10 może oznaczać, że firma ma problemy z płynnością.

Cykl finansowania skumulowany w dniach (należności i zapasów) oraz zobowiązań



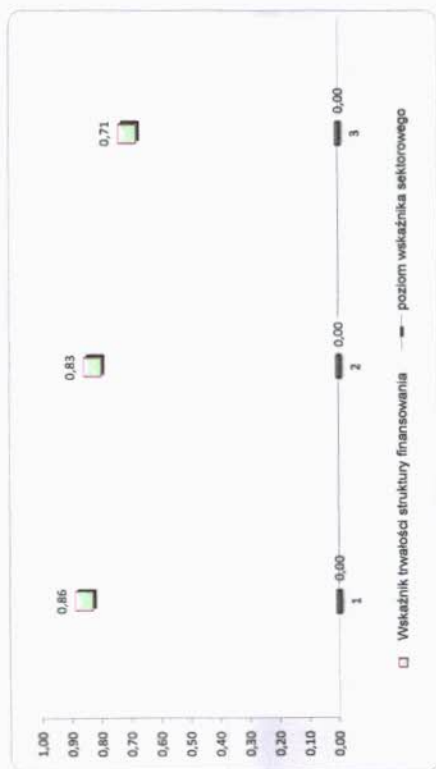
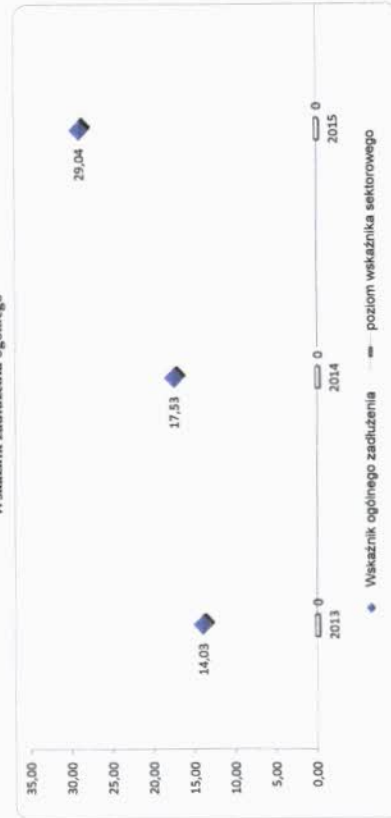
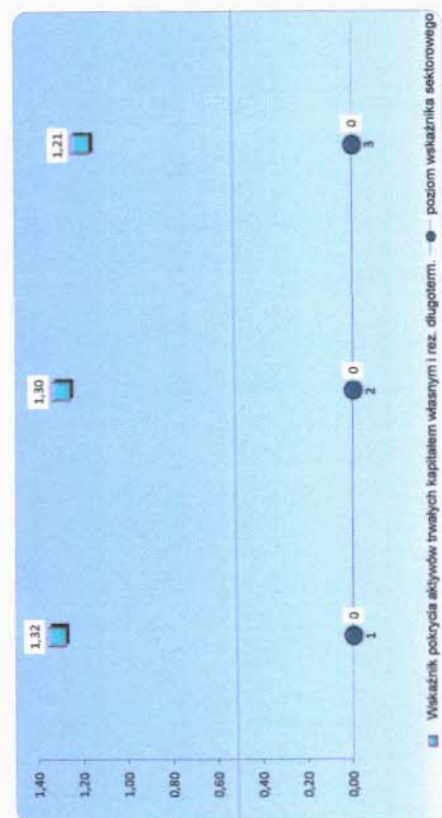
Wskaźnik konwersji gotówki



Wskazniki struktury finansowania

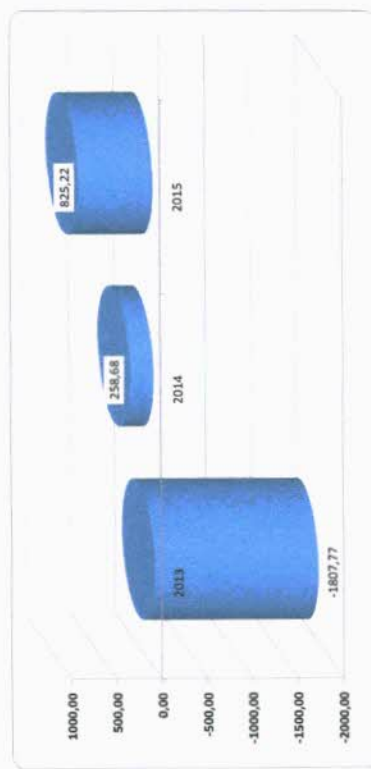
Lp	Opiszenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku					Wskaźniki %		2015	2014	2013	Odczytania (8-7)	Odczytania (9-8)	Proszona wielkość wskaźnika
			2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019						
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem + rezerwy na zobowiązania	683 846,62 4 875 085,88	1 051 979,89 6 000 585,90	1 918 257,49 6 006 484,13		14,03	17,53	29,04	3,50		11,51	Min. Standardy zachodnie wliczając na poprawność uśredniania wskaźnika w zakresie 57% - 67%. Zbyt wysoki wskaźnik świadczy o ryzyku utraty zdolności do zwrotu długów. Za rok 2015 poziom wskaźnika trochno w gospodarce wynosił 6%.		
2	Wskaźnik struktury kapitałowej	Zobowiązania ogółem Kapitały własne	631 878,91 4 191 239,26	774 409,95 4 948 606,01	1 487 815,19 4 688 226,64		15,08	15,65	31,74	0,57		16,09	Wskaźnik ogólny liczący lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
3	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA	Zobowiązania ogółem	631 878,91	774 409,95	1 487 815,19							2066,45	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
4	Wskaźnik współzależności finansowego (dług)	Zysk brutto-odsetki + amortyzacja (EBITDA)	-34 953,48 0,00	299 391,34 52 584,42	180 292,31 29 334,82							-0,43	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
5	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	4 191 239,26 0,00	4 948 606,01 52 584,42	4 688 226,64 29 334,82		0,00	1,06	0,63	1,06		-0,43	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
6	Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe Zobowiązania ogółem	631 878,91 0,00	774 409,95 52 584,42	1 487 815,19 29 334,82		0,00	6,79	1,97	6,79		-4,82	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
7	Pokrycie odsetek	Zysk brutto-odsetki (EBIT)	-132 658,83 23 261,04	192 682,87 25 616,39	-142 588,72 47 260,82		-5,70	7,52	-3,02	13,22		-10,54	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
8	Wskaźnik pokrycia odsetek długiem operacyjnym	Zysk brutto-odsetki (EBIT) + amortyzacja odsetki	-34 953,48 23 261,04	299 391,34 25 616,39	180 292,31 47 260,82		-1,50	11,69	3,81	13,19		-7,88	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitały własne + rezerwy ogółem	4 243 206,97 3 640 093,85	5 226 115,95 3 761 513,48	5 118 668,94 3 863 361,63		1,39	1,39	1,32	0,00		-0,07	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
10	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rez. długotermin.	Kapitały własne + rezerwy długoterminowe	4 191 239,26 3 165 682,33	5 143 996,89 3 964 260,35	5 001 334,64 4 120 226,34		1,32	1,30	1,21	-0,02		-0,09	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
11	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	Kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobow. długotermin.	4 191 239,26 4 875 085,88	5 001 390,43 6 000 585,90	4 717 561,46 6 006 484,13		0,86	0,83	0,71	-0,03		-0,12	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
12	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja	-298 541,81 683 846,62	171 321,07 1 051 979,89	62 501,66 1 918 257,49		-0,14	0,16	0,03	0,30		-0,13	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
13	Wskaźnik nominalnego udziału akcji	Kapitały własne + rezerwy ogółem	4 243 206,97 41 490,00	5 226 115,95 1 031 066,29	5 118 668,94 507 335,12		0,11	1,00	1,00	0,89		0,00	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
14	Kapitały własne, zmiana	Majątek obrotowy minus zobowiązania bieżące	1 025 556,93 1 025 556,93	1 031 066,29 1 031 066,29	507 335,12 507 335,12		0,21	0,17	0,09	-0,04		-0,08	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
15	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Kapitały własne + rezerwy ogółem	4 243 206,97 3 640 093,85	5 226 115,95 3 761 513,48	5 118 668,94 3 863 361,63		1,39	1,39	1,32	0,00		-0,07	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
16	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Kapitały własne + rezerwy ogółem	4 243 206,97 3 640 093,85	5 226 115,95 3 761 513,48	5 118 668,94 3 863 361,63		1,39	1,39	1,32	0,00		-0,07	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
17	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Kapitały własne + rezerwy ogółem	4 243 206,97 3 640 093,85	5 226 115,95 3 761 513,48	5 118 668,94 3 863 361,63		1,39	1,39	1,32	0,00		-0,07	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
18	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Kapitały własne + rezerwy ogółem	4 243 206,97 3 640 093,85	5 226 115,95 3 761 513,48	5 118 668,94 3 863 361,63		1,39	1,39	1,32	0,00		-0,07	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
19	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Kapitały własne + rezerwy ogółem	4 243 206,97 3 640 093,85	5 226 115,95 3 761 513,48	5 118 668,94 3 863 361,63		1,39	1,39	1,32	0,00		-0,07	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
20	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Kapitały własne + rezerwy ogółem	4 243 206,97 3 640 093,85	5 226 115,95 3 761 513,48	5 118 668,94 3 863 361,63		1,39	1,39	1,32	0,00		-0,07	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		
21	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Kapitały własne + rezerwy ogółem	4 243 206,97 3 640 093,85	5 226 115,95 3 761 513,48	5 118 668,94 3 863 361,63		1,39	1,39	1,32	0,00		-0,07	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można wypłacić cały dług nadwyżkę finansową danego roku. Im większy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i większe ryzyko utraty zdolności do zwrotu długów.		

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

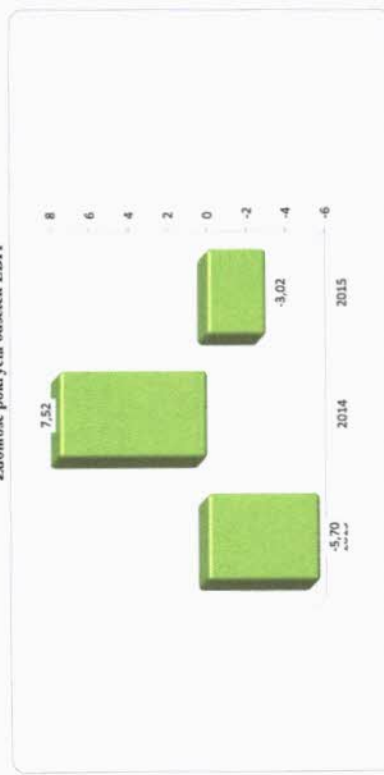


Splata zadłużenia wyrażona w latach

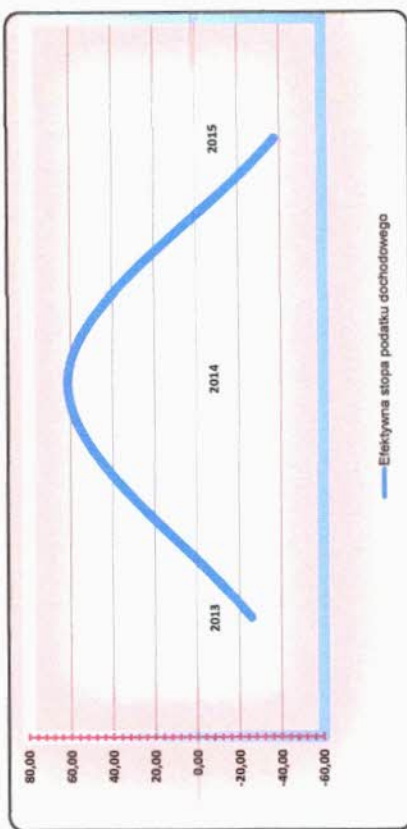
Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA (bez amortyzacji)



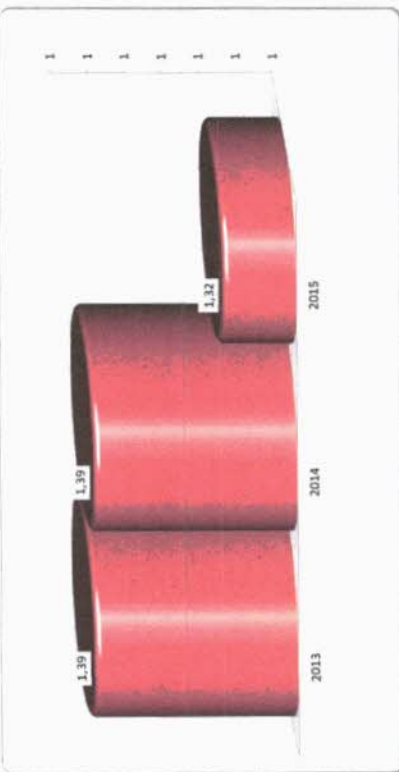
Zdolność pokrycia odsetek EBIT



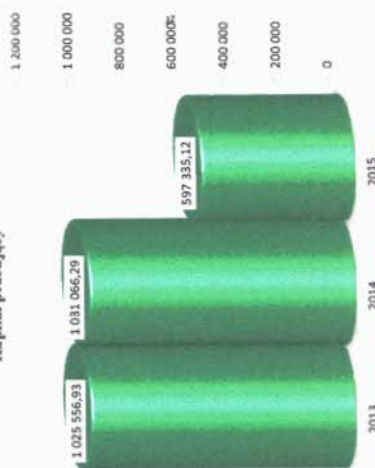
Efektywna stopa podatku dochodowego



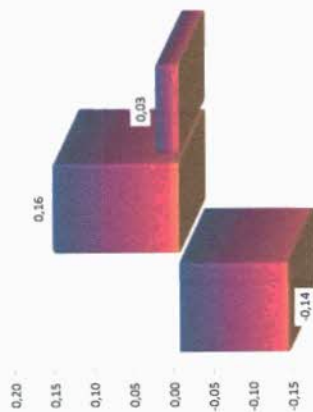
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym



Kapitał pracujący



Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową (z amortyzacją)

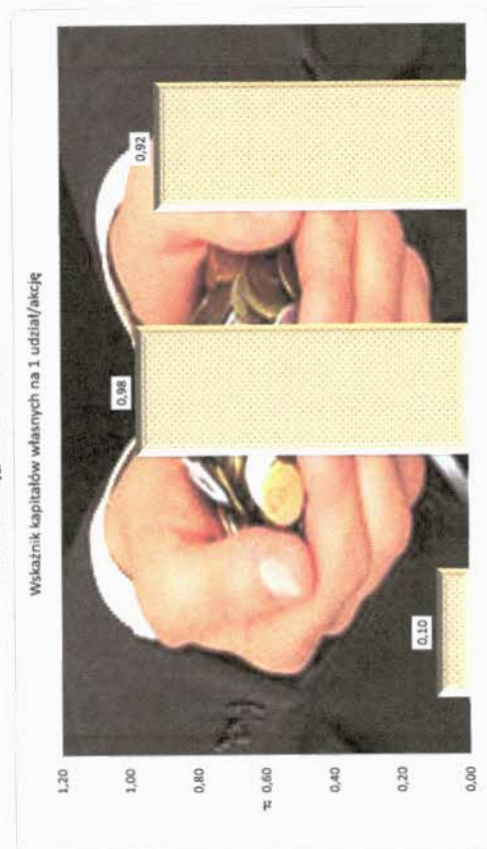


Wskaźniki oceniające relacje udziałów/akcji

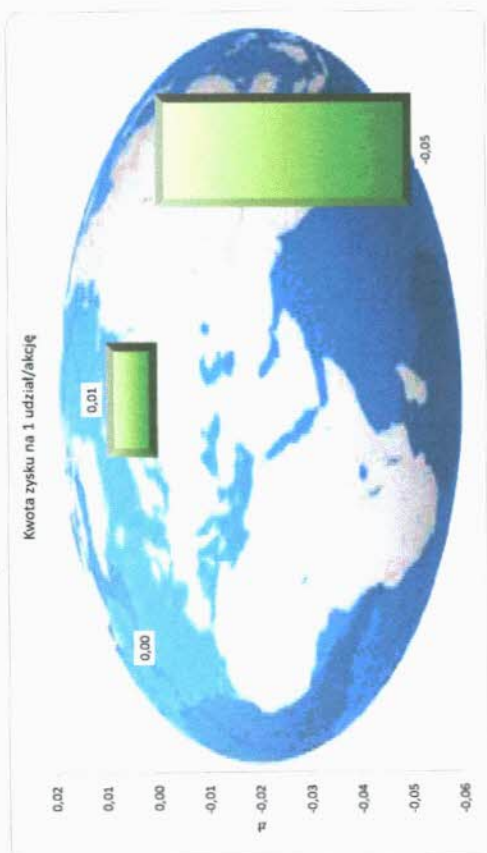
Lp	Opisowanie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźniki %		Odechylenia (8-7)	Odechylenia (9-8)	Pożądana wielkość wskaź./uwagi
			2013	2014	2015	2013	2014	2015			
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję	Kapitały własne Ilość udziałów/akcji	4 191 239,26 41 490 000	4 948 606,01 5 069 750	4 886 226,64 5 069 750	0,10	0,98	0,92	0,88	-0,06	Wzrost - pozytywnie
2	Aktywa netto na 1 udział/akcję	Kapitał pracujący (majątek ob. netto) Ilość udziałów/akcji	1 025 556,93 41 490 000	1 031 066,29 5 069 750	997 335,12 5 069 750	0,02	0,20	0,12	0,18	-0,08	Wzrost - pozytywnie
3	Kwota zysku na 1 udział/akcję	Zysk netto Ilość udziałów/akcji	-196 247 41 490 000	64 613 5 069 750	-260 379 5 069 750	0,00	0,01	-0,05	0,01	-0,06	Wzrost - pozytywnie
4	Wskaźnik stopy dywidendy dla akcji umiennych (udziałów) nie wypłaconych do obrotu publicznego	Kwota dywidendy na 1 akcję (udział) wartość nominalna 1 akcji (udziału)	0,00 0,11	0,00 1,00	0,00 1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie
5	Kwota zysku na 1 udział/akcję	Kwota dywidendy na 1 akcję cenę rynkową 1 akcji	0,00 0,10	0,00 1,00	0,00 1,00	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 0,01	0,00 -0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	J.w. (porównanie w brzozy)

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

Wartość księgowa 1 udziału



Kwota zysku na 1 udział/akcję



* Podane oznaczenie kolorem złotym umożliwiające porównanie wskaźnikami sektorowymi danej branży i wskaźnikami średnimi w kraju

Podsumowanie prezentacji wskaźników jednostki na tle branży oraz średnich wielkości wskaźników w kraju

Nazwa wskaźnika	wskaźnik badanej jednostki za rok 2015		wskaźnik sektorowy za rok 2015	wskaźnik średni w kraju za rok 2015	Odczytanie w stosunku do branży	Odczytanie w stosunku do średniej w kraju	ocena
	1	2			4	5	
Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów	-0,76%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,76%	-0,76%	Wskaźnik rentowności majątku jednostki wypracowuje niższy o 0,76% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 0,76% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-5,40%	0,00%	0,00%	0,00%	-5,40%	-5,40%	Jednostka wskaźnik rentowności kapitału własnego wypracowuje niższy o 5,40% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 5,40% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży	-2,57%	0,00%	0,00%	0,00%	-2,57%	-2,57%	Rentowność netto sprzedaży jest niższa o 2,57% w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższa o 2,57% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności sprzedaży	3,60%	0,00%	0,00%	0,00%	3,60%	3,60%	Jednostka wskaźnik rentowności netto sprzedaży wypracowuje wyższy o 3,60% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 3,60% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	2,71%	0,00%	0,00%	0,00%	2,71%	2,71%	Rentowność ekonomiczna sprzedaży jest wyższa o 2,71% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższa o 2,71% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności I stopnia	1,70	0,00	0	0	1,70	1,70	Wskaźnik płynności I stopnia jest wyższy o 1,70 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 1,70 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności II stopnia	0,52	0,00	0	0	0,52	0,52	Wskaźnik płynności II stopnia jest wyższy o 0,52 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 0,52 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności III stopnia	0,24	0,00	0	0	0,24	0,24	Wskaźnik płynności III stopnia jest wyższy o 0,24 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 0,24 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Okres spływu należności	10,28	0,00	0	0	-10,28	-10,28	Cykł rotacji należności liczony w dniach jest średnio o 10,28 w stosunku do wskaźnika sektorowego i dłuższy o 10,28 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Szybkość spłaty zobowiązań (znak ujemny)	-20,47	0,00	0	0	20,47	20,47	Jednostka zobowiązania reguluje wolniej o 20,47 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wolniej o 20,47 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Szybkość obrotu zapasów	1,94	0,00	0	0	-1,94	-1,94	Zapasy w jednostce zalegają dłużej o 1,94 w stosunku do wskaźnika sektorowego i dłużej o 1,94 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik konwersji gotówki	-8,25	0	0	0	-8,25	-8,25	Jednostka wskaźnik konwersji gotówki wypracowuje niższy o 8,25 w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o 8,25 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	1,21	0	0	0	1,21	1,21	Jednostka aktywa trwałe pokrywa kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi w stopniu wyższym o 1,21 w stosunku do wskaźnika sektorowego i o 1,21 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,71	0	0	0	0,71	0,71	Aktywa jednostki pokrywa kapitałem długoterminowym w stopniu wyższym o 0,71 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu wyższym o 0,71 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	29,04%	0,00%	0,00%	0,00%	-29,04%	-29,04%	Wskaźnik zadłużenia ogólnego w jednostce jest wyższy o 29,04% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 29,04% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. Oznacza to, że jednostka jest zdoła do wypłaty spłaty zadłużenia niż jednostki w tym sektorze

Należy dokonać oddzielnej analizy przyczyn istniejących odchyleń od wskaźników sektorowych i średnich krajowych (zarówno korzystnych i niekorzystnych)

Celem zapewnienia warunków porównywalności dostosowano wskaźniki jednostki do konstrukcji wskaźników sektorowych

Zasady budowy wskaźników sektorowych zamieszczone zostały pod adresem : www.mechanikowice.com.pl/images/wskaźniki_sektorowe_vzory.jpg

omocza odchylenie niekorzystne

