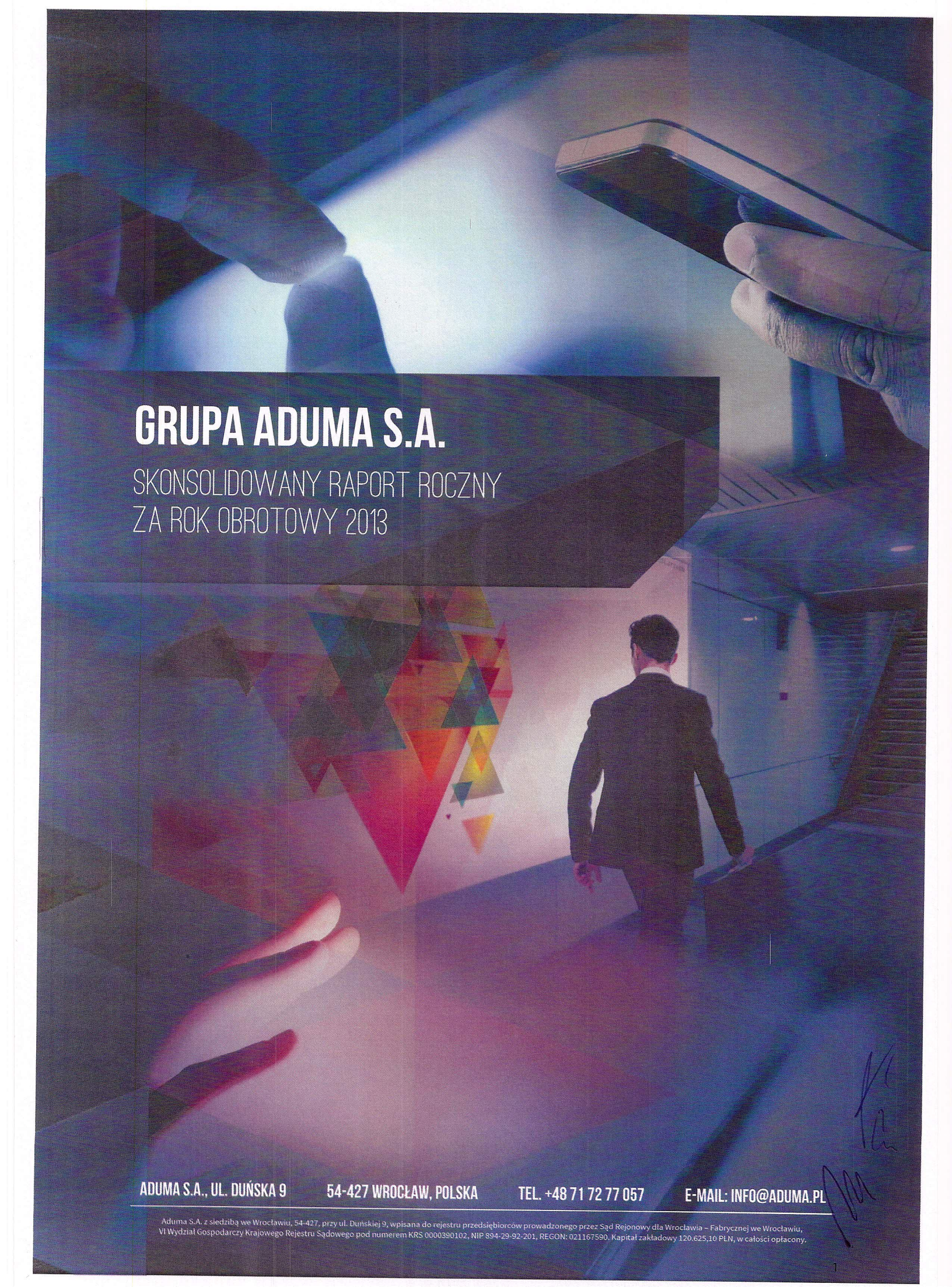




GRUPA ADUMA S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA ROK OBROTOWY 2013

ADUMA S.A., UL. DUŃSKA 9

54-427 WROCŁAW, POLSKA

TEL. +48 71 72 77 057

E-MAIL: INFO@ADUMA.PL

Aduma S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 54-427, przy ul. Duńskiej 9, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000390102, NIP 894-29-92-201, REGON: 021167590, Kapitał zakładowy 120.625,10 PLN, w całości opłacony.

SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta	4
3.	Pismo Zarządu	5
4.	Wybrane dane finansowe	6
5.	Roczne sprawozdanie finansowe	7
6.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	8
6.1.	Wstęp i historia	8
6.2.	Profil działalności i kluczowe przewagi konkurencyjne	9
6.3.	Działalność operacyjna i istotne wydarzenia przed i po dniu bilansowym	9
6.4.	Wyniki Finansowe	10
6.5.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	11
6.6.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy w roku obrotowym	11
6.7.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	11
6.8.	Perspektywy i polityka rozwoju	11
6.9.	Analiza ryzyka operacyjnego i finansowego	12
7.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu Raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	14
8.	Oświadczenia Zarządu	15
8.1.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelnego sporządzenia sprawozdania finansowego przez emitenta	15
8.2.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu dokonującego badania rocznego sprawozdania finansowego emitenta	16

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa i siedziba spółki:	Aduma S.A. ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
Zarząd Spółki:	Marcin Ćmiech – Prezes Zarządu Maciej Mielcarek – Wiceprezes Zarządu Zbigniew Wantuła – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki:	adw. Rafał Syska – Przewodniczący Rady Nadzorczej Magdalena Ogibowska Adam Michalewicz dr Grzegorz Mielcarek dr Zbigniew Wójtowicz
Kod papierów wartościowych:	PLADUMA00013
Rynek notowań:	New Connect
Kapitał zakładowy:	120 625,1 PLN
Liczba akcji:	OGÓŁEM: 1 206 251 SERIA A: 1 000 000 SERIA B: 197 917 SERIA C: 8 334
Liczba akcji w obrocie:	1 206 251
Autoryzowany doradca:	Dom Inwestycyjny Investors S.A. ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa tel: +48 22 378 91 90, fax: +48 22 378 91 91 di@investors.pl, www.di.investors.pl
Animator rynku:	Copernicus Securities S.A. ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa T: +48 22 44 00 100 / +48 22 44 00 101 biuro@copernicus.pl



2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest Aduma S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

W skład grupy kapitałowej na dzień 31.12.2013 wchodziły następujące jednostki:

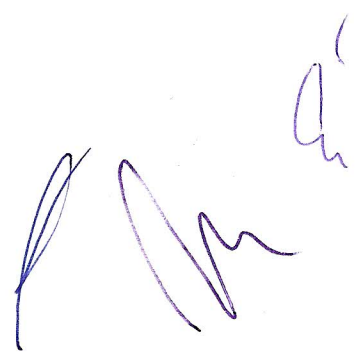
- Aduma S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Duńska 9,
- Aduma Mobile Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Duńska 9,
- Aduma Distribution Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Duńska 9,
- Aduma Studio Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Duńska 9

Na ostatni dzień okresu objętego kwartalnym Aduma S.A. posiadała:

- 285 z 500 udziałów (57%) o wartości nominalnej 50,00 zł na każdy udział w Aduma Mobile Sp. z o.o.
- 100 ze 100 udziałów (100%) o wartości nominalnej 50,00 zł na każdy udział w Aduma Distribution Sp. z o.o.
- 100 ze 100 udziałów (100%) o wartości nominalnej 50,00 zł na każdy udział w Aduma Studio Sp. z o.o.

Dane skonsolidowane za rok 2013 obejmują wyniki Aduma Mobile Sp. z o.o., nie obejmują jednak wyników Aduma Distribution Sp. z o.o. i Aduma Studio Sp. z o.o. Grupa Aduma S.A. nie konsoliduje wyników Aduma Studio i Aduma Distribution w 2013 na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości (dane jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości). Aduma Studio Sp. z o.o. i Aduma Distribution Sp. z o.o. powstały w październiku 2013 roku, a w 2013 roku nie wystąpiły transakcje między Aduma S.A. lub Aduma Mobile Sp. z o.o., a jednostkami powiązanymi Aduma Studio Sp. z o.o. i Aduma Distribution Sp. z o.o.

Dane skonsolidowane za rok 2012 obejmują jedynie dane jednostkowe Aduma S.A. Grupa Aduma S.A. nie konsolidowała w 2012 roku wyników Aduma Mobile Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości (dane jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości). Aduma Mobile Sp. z o.o. powstała w październiku 2012 roku, a w 2012 roku nie wystąpiły transakcje między Aduma S.A. a jednostką powiązaną Aduma Mobile Sp. z o.o. W 2012 roku do Grupy kapitałowej Emitenta poza Aduma Mobile i Aduma S.A. nie należały inne podmioty.



3. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu przekazujemy skonsolidowany raport roczny Grupy Aduma S.A. za rok obrotowy 2013.

Miniony rok upłynął pod znakiem największych w historii Grupy inwestycji w rozwój produktów i technologii. Postawienie nacisku na wytworzenie autorskich rozwiązań i rozwój sprzedaży międzynarodowej miały na celu wzmocnienie konkurencyjności oferty, a także zagwarantowanie większej skalowalności biznesu w perspektywie średniookresowej.

W 2013 roku Aduma wytworzyła serie innowacyjnych produktów i rozwiązań technologicznych, takich jak m.in. Family Square (innowacyjne place zabaw dla dzieci), Multitouch Pack (oprogramowanie do tworzenia i wyświetlania prezentacji wielodotykowych), Wayfindery 3d (oprogramowanie ułatwiające nawigację na terenie budynków) czy Interaktywne Wiaty Przystankowe (wspólnie z AMS), a także rewolucyjne komponenty deweloperskie skracające czas wytwarzania systemów interaktywnych. W obrębie grupy Aduma S.A. powstały też Przewodniki Mobilne, dedykowane aplikacje do galerii handlowych i zaawansowane aplikacje wykorzystujące rozszerzoną rzeczywistość. Proces inwestycyjny wymusił poniesienie znacznych kosztów jak i rezygnację z części projektów generujących przychody w perspektywie krótkookresowej, co z kolei przełożyło się na stratę w pierwszych kwartałach i w konsekwencji całym 2013 roku. W drugiej połowie roku rozpoczęty został proces wdrożenia do sprzedaży wytworzonych rozwiązań jak i zmian w obrębie organizacji i struktury Grupy Aduma S.A. Pierwsze efekty poczynionych działań i inwestycji zmanifestowały się już w drugiej połowie roku (IV kw 2013 był najlepszym w historii: Grupa Aduma S.A. zanotowała ponad 3,7 mln przychodu i ponad 0,5 mln zysku netto).

W całym 2013 roku Grupa Aduma SA skoncentrowała swoją ofertę w segmencie technologii interaktywnych uzyskując pozycję jednego z globalnych ekspertów w tworzeniu skomplikowanych aplikacji interaktywnych we wszystkich uznanych technologiach. Aduma zwiększyła też rozpoznawalność na rynkach międzynarodowych, co zaowocowało wzrostem sprzedaży zagranicznej i rozpoczęciem dystrybucji rozwiązań m.in. w USA i na Bliskim Wschodzie. Biorąc pod uwagę unikalne doświadczenie grupy (ponad 1000 dostarczonych rozwiązań do 150 globalnych klientów), innowacyjne autorskie oprogramowanie i technologie, Grupa Aduma S.A. jest dobrze przygotowana do tego, by w następnych okresach czerpać ze stale wzrastającego globalnego zapotrzebowania na technologie interaktywne.

Przekazując na Państwa ręce raport roczny, chcemy serdecznie podziękować wszystkim klientom, inwestorom i całemu zespołowi Grupy Aduma S.A. za zaufanie i wsparcie w minionym roku.

WICEPREZES ZARZĄDU

Maciej Melcarsek

PREZES ZARZĄDU

Marcin Ćmiech

WICEPREZES ZARZĄDU

Zbigniew Wantuła

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane w EURO podane według średniego kursu NBP z dnia 31.12.2012 (EURPLN 4,0882) i 31.12.2013 (EURPLN 4,1472).

TABELA: WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT GRUPY ADUMA S.A. W ZŁ I EUR

Wyszczególnienie	2012(PLN)	2013(PLN)	2012(EUR)	2013(EUR)
Amortyzacja	333 685,67 zł	281 889,93 zł	81 621,66 EUR	67 971,14 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	6 690 029,87 zł	6 793 988,81 zł	1 636 424,31 EUR	1 638 211,04 EUR
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	685 318,69 zł -	923 905,68 zł	167 633,36 EUR -	222 778,18 EUR
Zysk (brutto)	674 143,39 zł -	946 617,01 zł	164 899,81 EUR -	228 254,49 EUR
Zysk (netto)	525 055,39 zł -	943 922,83 zł	128 431,92 EUR -	227 604,85 EUR
EBITDA	1 019 004,36 zł -	642 015,75 zł	249 255,02 EUR -	154 807,04 EUR

TABELA: WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY ADUMA S.A. W ZŁ I EUR

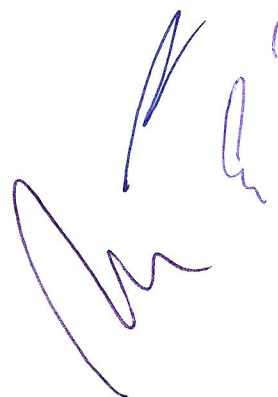
Wyszczególnienie	2012(PLN)	2013(PLN)	2012(EUR)	2013(EUR)
Należności Długoterminowe	- zł	- zł	- EUR	- EUR
Należności Krótkoterminowe	1 723 314,00 zł	1 997 406,88 zł	421 533,68 EUR	481 627,82 EUR
Środki Pieniężne i inne Aktywa Pieniężne	1 582 670,01 zł	711 573,11 zł	387 131,26 EUR	171 579,16 EUR
Kapitał (fundusz) własny	3 605 155,68 zł	2 605 148,92 zł	881 844,25 EUR	628 170,55 EUR
Zobowiązania Długoterminowe	150 285,30 zł	57 436,60 zł	36 760,75 EUR	13 849,49 EUR
Zobowiązania Krótkoterminowe	1 476 185,39 zł	2 499 170,26 zł	361 084,44 EUR	602 616,29 EUR

Dane skonsolidowane za rok 2013 obejmują wyniki Aduma Mobile Sp. z o.o., nie obejmują jednak wyników Aduma Distribution Sp. z o.o. i Aduma Studio Sp. z o.o. Grupa Aduma S.A. nie konsoliduje wyników Aduma Studio i Aduma Distribution w 2013 na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości (dane jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości). Aduma Studio Sp. z o.o. i Aduma Distribution Sp. z o.o. powstały w październiku 2013 roku, a w 2013 roku nie wystąpiły transakcje między Aduma S.A. lub Aduma Mobile Sp. z o.o., a jednostkami powiązanymi Aduma Studio Sp. z o.o. i Aduma Distribution Sp. z o.o.

Dane skonsolidowane za rok 2012 obejmują jedynie dane jednostkowe Aduma S.A. Grupa Aduma S.A. nie konsolidowała w 2012 roku wyników Aduma Mobile Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości (dane jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości). Aduma Mobile Sp. z o.o. powstała w październiku 2012 roku, a w 2012 roku nie wystąpiły transakcje między Aduma S.A. a jednostką powiązaną Aduma Mobile Sp. z o.o. W 2012 roku do Grupy kapitałowej Emitenta poza Aduma Mobile i Aduma S.A. nie należały inne podmioty.

5. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie Finansowe znajduje się w załączniku nr 1 do Raportu Roczego.



6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

6.1. WSTĘP I HISTORIA

Aduma powstała w 2008 r., kiedy grupa studentów Informatyki z Politechniki Wrocławskiej stworzyła innowacyjny system interaktywnej, reagującej na ruch podłogi. Informacje medialne (artykuły w Gazecie Wyborczej, wywiady w TVP1, Polsat News) przełożyły się na pierwsze zlecenia, w których podłoga interaktywna została zastosowana jako nośnik reklamy.

W 2009r. firma (jako działalność gospodarcza jednego z członków zarządu) działała głównie na rynku eventowym, rozpoczynając współpracę m.in. z Trias S.A. i Multikinem S.A. Sukces technologii i znaczne zainteresowanie ze strony klientów zaowocowało konceptem stworzenia jednej z pierwszych na świecie stałych sieci reklamowych nośników interaktywnych zlokalizowanych w największych obiektach sieci Multikino w Polsce.

W 2010 roku założyciele Adumy porozumieili się z Maciejem Mielcarkiem, grupą inwestorów finansowych i branżowych i rozpoczęli tworzenie sieci reklamowych nośników interaktywnych w Multikinach. Na początku roku powstaje Aduma Sp. z o.o. Spółka konsekwentnie i szybko poszerza zakres dostępnych technologii (technologie wielodotykowe, kinetyczne, systemy zarządzania zdalnego) i obszar działalności (działalność eventowa/ambientowa, stałe instalacje systemów interaktywnych/dotykowych/kinetycznych). W 2011r., w skutek rozwoju własnych technologii, przeprowadzonych analiz perspektyw rozwoju i rentowności poszczególnych obszarów działalności, spółka zmieniła strategię i z operatora sieci do reklamy interaktywnej przekształciła się w producenta zaawansowanych rozwiązań technologicznych, skupiając swoją działalność na sprzedaży autorskich systemów Human Computer Interaction.

W 2011 roku nastąpiło przekształcenie Aduma Sp. z o.o. w Aduma S.A., a w 2012 debiut spółki na rynku New Connect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W 2012 Spółka podjęła decyzje o rozszerzeniu oferty o aplikacje mobilne. Aduma od początku istnienia konsekwentnie umacnia swoją pozycję konkurencyjną poprzez integrację innowacyjnych technologii, tworząc w ten sposób unikalne rozwiązania. Rosnąca popularność smartfonów i możliwości, jakie stwarzają nie mogła pozostać bez wpływu na ofertę Adumy. Z dniem 11 października 2012 utworzona została Aduma Mobile Sp. z o.o., podmiot powiązany z Aduma S.A., którego podstawową działalność stanowi tworzenie rozwiązań software'owych na urządzenia mobilne (smartfony, tablety). Utworzenie spółki zależnej zapoczątkowało tym samym istnienie grupy kapitałowej Aduma S.A.

W 2013 Grupa Aduma S.A. powiększyła się o dwie w pełni kontrolowane spółki (Aduma Studio Sp. z o.o. i Aduma Distribution Sp. z o.o.). Utworzenie nowych podmiotów było wynikiem optymalizacji struktury operacyjnej Grupy Aduma S.A. i decyzji o konsolidacji zasobów technologiczno-produkcyjnych Grupy w Aduma S.A., przy jednoczesnym wydzieleniu podmiotów zajmujących się sprzedażą i marketingiem rozwiązań grupy: Aduma Studio Sp. z o.o. (oferującej kompleksowe rozwiązania od projektu po realizację) i Aduma Distribution Sp. z o.o. (zajmującej się budowaniem globalnej dystrybucji dla technologicznych rozwiązań Grupy).



6.2. PROFIL DZIAŁALNOŚCI I KLUCZOWE PRZEWAGI KONKURENCYJNE

Aduma jest innowacyjną grupą technologiczną specjalizującą się w systemach Human-Computer Interaction. Jesteśmy ekspertami w wytwarzaniu i dostarczaniu systemów interaktywnych (w tym reagujących na ruch, kinetycznych, dotykowych, rzeczywistości rozszerzonej, mobilnych). Autorskie rozwiązania, projektowane w oparciu o naturalny interfejs użytkownika (NUI), znajdują zastosowanie we wszystkich obszarach, gdzie ma znaczenie sprawna, funkcjonalna i angażująca komunikacja człowieka z komputerem - w marketingu, edukacji, informacji i wielu innych. Aduma oferuje klientom szeroki wybór rozwiązań interaktywnych, w tym także opcje budowy zarządzanych zdalnie sieci nośników digital signage wykorzystujących nowoczesne technologie i formy multimedialne. Wspólnie z naszymi partnerami tworzymy systemy obok których żaden klient nie przejdzie obojętnie.

Kluczowe Przewagi Konkurencyjne Spółki:

- Jesteśmy producentem systemów o najwyższej światowej jakości. Dzięki know-how technologicznemu i intensyfikacji działań z zakresu R&D, nasze rozwiązania ciągle ewoluują gwarantując zawsze doskonałą jakość.
- Integrujemy w swojej ofercie zasadniczo wszystkie uznane technologie interaktywne (reagujące na ruch, dotyk, kinetyczne, rzeczywistości rozszerzonej, mobilne, itd.), dając możliwość realizacji nawet najbardziej zaawansowanych wizji klienta
- Posiadamy autorskie narzędzia technologiczne pozwalające na skrócenie czasu wytworzenia i komercjalizacji produktu (time-to-market) i uzyskaniu wyższej rentowności projektów (innovation premium).
- Posiadamy unikalne w skali globalnej doświadczenie w zakresie wytwarzania oprogramowania i systemów interaktywnych: dostarczyliśmy ponad 1000 rozwiązań do ponad 150 klientów. Jako prekursor rynku, posiadamy doświadczony zespół w zakresie opracowywania, wykorzystania i komercjalizacji technologii interaktywnych.
- Jako jedna z nielicznych firm na świecie mamy doświadczenie w administracji sieciami najnowocześniejszych nośników interaktywnych i wiemy jak zapewnić najwyższą jakość ich funkcjonowania.

6.3. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA I ISTOTNE WYDARZENIA PRZED I PO DNIU BILANSOWYM

Miniony rok upłynął pod znakiem największych w historii inwestycji w rozwój produktu i technologii. Zgodnie z planem zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Aduma SA, Zarząd w pierwszych kwartałach 2013 roku podejmował działania inwestycyjne i rozwojowe konieczne w perspektywie trwałego zwiększenia przychodów, przewidywalności i skalowalności biznesu spółki. Z końcem drugiego kwartału zakończona została główna część komunikowanych inwestycji produktowych Adumy, które wymagały poniesienia znacznych kosztów jak i rezygnacji z części projektów generujących przychody w I połowie roku. Krótkoterminowo płynność została zabezpieczona za pomocą uruchomionych kredytów obrotowych. W drugiej połowie roku zintensyfikowane zostały prace związane z komercjalizacją wytworzonych półproduktów technologicznych, budową dystrybucji dla produktów gotowych, a także racjonalizacją struktury w związku z zakończeniem znacznej części planowych działań badawczo-rozwojowych. Zmiany objęły także strukturę Grupy Aduma S.A. Rozpoczęty został proces zmierzający do skoncentrowania wszystkich zasobów technologiczno-produkcyjnych Grupy w spółce Aduma S.A., przy jednoczesnym wydzieleniu dwóch w pełni kontrolowanych spółek zajmujących się sprzedażą (Aduma Distribution Sp. z o.o. i Aduma Studio Sp. z o.o.) rozwiązań Grupy. Zmiany w strukturze Grupy uwarunkowane

były głównie optymalizacją czynników ryzyka związanych z jej działalnością operacyjną. Wszystkie zmiany wprowadzone na poziomie spółki Aduma S.A. i grupy wynikały ze średniookresowej strategii opierającej się o wzrost sprzedaży produktów gotowych, w tym wysokomarżowego autorskiego oprogramowania, zarówno na rynku lokalnym jak i rynkach zagranicznych.

W całym 2013 roku Grupa Aduma SA poszerzyła swoją ofertę w segmencie technologii interaktywnych uzyskując pozycję jednego z globalnych ekspertów w tworzeniu skomplikowanych aplikacji interaktywnych we wszystkich uznanych technologiach. Do komercjalizacji zostały wprowadzone nowoczesne interaktywne place zabaw dla dzieci (Family Square), a także rozwiązania do zarządzania informacją i ruchem na terenie galerii handlowych (Wayfindery Multitouch z mapami 3d i zaawansowanym systemem CMS). Zostały także poczynione prace wdrożeniowe nowej generacji systemu Aduma Digital Signage służącego do zarządzania sieciami angażujących, interaktywnych nośników multimedialnych (reagujących na ruch, kinetycznych, wielodotkowych, wykorzystujących rzeczywistość rozszerzoną). Wspólnie z liderem rynku outdooru firmą AMS, Aduma S.A. opracowała innowacyjne rozwiązania reklamy zewnętrznej wykorzystujące najnowsze technologie interaktywne, które zostały zaprezentowane podczas gali Effie Awards. W obszarze prac nad autorskim oprogramowaniem Grupa Aduma S.A. wprowadziła innowacyjne narzędzia do zdalnego zarządzania nośnikami interaktywnymi dostępne na systemy: Windows, Linux i IOS. W praktyce oznacza to możliwość kontroli interaktywnych instalacji Adumy z większości komputerów jak i smartfonów. Aduma wprowadziła także rewolucyjne narzędzia dla developerów systemów interaktywnych, których użycie pozwala wydawnie zwiększyć efektywność zespołu programistycznego.

Zarówno na rynku Polskim jak i międzynarodowym Aduma realizowała liczne projekty, m.in. dla Carrefour, Samsung, Carlsberg, Sharp Auchan, Trias S.A., Kompania Piwowarska, United Kingdom Atomic Energy Authority, Barclays Bank Plc, IBM, Impel, Apsys, Mayland i LSI Software, Gminy Kłodzko, Muzeum Miejskiego Wrocławia czy Ministerstwa Gospodarki. Grupa rozwijała sieć partnerów w Europie, Stanach Zjednoczonych i regionie zatoki perskiej, a także podpisała umowę dystrybucyjną (dot. autorskiego oprogramowania MultiTouch Pack) na Stany Zjednoczone z firmą Qomo HiteVision – jednym z liderów rynku tablic i ekranów interaktywnych. Rozwiązania Aduma SA i Grupy Aduma S.A. były prezentowane na licznych imprezach w kraju i za granicą, w tym na infocomm w Orlando (USA) i infocomm MEA w Dubaju (ZEA). Aduma prowadziła też intensywne rozmowy międzynarodowe dot. partnerstw strategicznych z kluczowymi producentami sprzętu i możliwości wykorzystania technologii Adumy do wzmocnienia ich oferty rozwiązań na rynku B2B.

6.4. WYNIKI FINANSOWE

Przychody Grupy Aduma S.A. w 2013 roku wyniosły 6 794 tys. złotych i były o 1% wyższe niż w poprzednim roku. W roku obrotowym grupa odnotowała stratę netto w wysokości 944 tys. złotych co oznacza pogorszenie wyniku w odniesieniu do analogicznego okresu (w którym grupa zanotowała zysk brutto w wysokości 674 tys. złotych). Na wyniku finansowym grupy zaważyły przede wszystkim inwestycje w produkty i technologie, które wymusiły poniesienie znacznych kosztów jak i rezygnacje z części projektów generujących przychody w perspektywie krótkookresowej. Dodatkowo czynnikiem wpływającym negatywnie na wyniki było istotne opóźnienie przez część klientów realizacji planowanych projektów. Warto odnotować, iż w drugiej połowie roku grupa zakończyła większość inwestycji technologicznych i zaczęła poprawiać wyniki finansowe. Ostatni kwartał 2013 roku był rekordowy zarówno pod względem przychodów jak i zysków. Przychody Grupy Aduma S.A. w IV kwartale 2013 roku wyniosły 3 753 tys. złotych i były o ponad 60% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W kwartale grupa odnotowała zysk netto w wysokości 524 tys. złotych, co stanowi znaczną poprawę wyniku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. W czwartym kwartale grupa zanotowała nie tylko znaczny wzrost przychodów, ale także poprawiła marżę w odniesieniu do pierwszych trzech kwartałów 2013 roku i porównywalnego okresu zeszłego roku. Poprawa marży nastąpiła głównie za sprawą zwiększonej sprzedaży autorskiego oprogramowania MultiTouch Pack. W całym 2013 roku kapitały własne grupy spadły o

ok. 28%. Grupa w najbliższym okresie będzie dążyć do poprawy wyniku z działalności podstawowej, a także pozyskania dodatkowego kapitału obrotowego do realizacji projektów planowanych na 2014r.

6.5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej Aduma S.A. na koniec roku obrotowego 9,5% stanowią aktywa trwałe, natomiast 90,5% stanowią aktywa obrotowe. W strukturze aktywów obrotowych największy udział mają należności i stanowią one 38,1% w roku 2013 (zwiększenie o 15,9% w stosunku do roku 2012). Na dzień 31 grudnia 2013 udział wartości niematerialnych i prawnych w aktywach wynosił 1,6%, a rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 7,5% sumy bilansowej Grupy. Na dzień bilansowy wskaźnik zadłużenia wyniósł 50,3%.

6.6. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY W ROKU OBROTOWYM

W roku 2013 Aduma S.A. dokonała inwestycji w następujących spółkach:

- Aduma Studio Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - wpłata na kapitał 5000,00 zł (100% udziałów)
- Aduma Distribution Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - wpłata na kapitał 5000,00 zł (100% udziałów)

6.7. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Nie dotyczy.

6.8. PERSPEKTYWY I POLITYKA ROZWOJU

Wyzwaniem dla Grupy w 2014 roku pozostaje stabilizacja i skalowalność istniejącego modelu biznesowego opierającego się z jednej strony o produkty technologiczne, a z drugiej o zlecenia o charakterze usługowym. Celem maksymalizacji zwrotu z inwestycji w obrębie biznesu produktowego grupa stara się optymalizować koszty badań, wytworzenia i utrzymania produktów, a także zapewniać maksymalnie szybki rozwój dystrybucji i sprzedaży, ze względu na coraz krótsze cykle życia produktów technologicznych. W obrębie biznesu usługowego Aduma optymalizuje i uelastycznia strukturę zatrudnienia by móc reagować na cykliczność rynku, a także stara się pozyskać o większe i trwające dłużej kontrakty, celem zwiększenia i stabilizacji przychodów. Zarząd w 2014 roku będzie optymalizował działalność w obu obszarach celem poprawy wyników finansowych Grupy Aduma S.A. i zapewnieniu jak największej skalowalności i przewidywalności przychodów. W perspektywie średniookresowej warto zauważyć, iż technologie interaktywne zyskują coraz większą popularność na świecie i coraz częściej wykorzystywane są we wszystkich sektorach związanych z informacją, komunikacją i rozrywką. W 2013 roku Grupa Aduma SA poszerzyła swoją ofertę w segmencie technologii interaktywnych, uzyskując pozycje jednego z globalnych ekspertów w zakresie tworzenia skomplikowanych aplikacji interaktywnych we wszystkich uznanych technologiach. Aduma zwiększyła też rozpoznawalność na rynkach międzynarodowych, co zaowocowało wzrostem sprzedaży zagranicznej i rozpoczęciem dystrybucji rozwiązań m.in. w USA i na bliskim wschodzie. Biorąc pod uwagę unikalne doświadczenie grupy (ponad 1000 dostarczonych rozwiązań do

150 globalnych klientów), innowacyjne autorskie oprogramowanie i technologie, Aduma S.A. i Grupa Aduma S.A. jest dobrze spozycjonowana by w następnych okresach czerpać ze stale wzrastającego globalnego zapotrzebowania na technologie interaktywne.

6.9. ANALIZA RYZYKA OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO

Głównymi czynnikami ryzyka i zagrożeń są:

- ryzyko rynkowe
- ryzyko związane z działalnością usługowo-projektową
- spadek atrakcyjności oferowanych produktów i usług
- utrata płynności
- brak niezbędnego kapitału obrotowego
- utrata kluczowych pracowników i danych
- ryzyko związane z technologią i procesem innowacji

Ryzyko Rynkowe

Działalność grupy wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe, związane z możliwością spadku nakładów na nowoczesne technologie, produkty i rozwiązania interaktywne. Grupa ogranicza ryzyko poprzez:

- aktywne zarządzanie polityką cenową i portfolio oferowanych usług i produktów,
- budowanie trwałych relacji z klientami,
- dywersyfikację źródeł przychodów.

Ryzyko związane z działalnością usługowo-projektową

Istotna część działalności Grupy Aduma S.A. ma charakter usługowy i usługowo-projektowy, z którym wiążą się zagrożenia takie jak zmiana koncepcji projektu, planowanego budżetu projektu, odwołanie projektu lub wystąpienie opóźnień w realizacji po stronie klienta. Aduma nie ma wpływu na te zdarzenia, stara się jednak minimalizować ich potencjalny wpływ poprzez aktywne zarządzanie relacją z klientem i procesem planowania projektu, staranne zarządzanie zasobami, inwestowanie w rozwój skalowalnej sprzedaży produktów gotowych i pozyskiwanie kontraktów generujących stabilne przychody w dłuższej perspektywie czasu.

Spadek atrakcyjności oferowanych produktów i usług

Ryzyko związane ze spadkiem popytu na produkty i usługi grupy w wyniku: utraty efektu nowości w oczach klientów, nagłego zaostrenia konkurencji na rynku technologii interaktywnych (wejście nowych producentów, drastyczny spadek cen); wejście na rynek nowych konkurencyjnych technologii; niewłaściwego zaprojektowania produktów/usług o innowacyjnym charakterze, skutkującymi wadami lub ograniczonymi możliwościami komercjalizacji.

Grupa stara się ograniczyć ten czynnik ryzyka po przez:

- monitorowanie popytu, budowanie trwałych relacji z klientami i dopasowywanie oferty do zmieniających się potrzeb odbiorców,
- optymalizację kosztów (własnych i poddostawców) w celu odpowiedniego zarządzania ceną w czasie cyklu życia określonego produktu/usługi,
- zintensyfikowany proces badań, rozwój technologii i współpracę z placówkami badawczymi (Politechnika Wrocławska, Akademia Sztuk Pięknych we Wrocławiu), skutkujące ciągłym poszerzaniem gamy produktów/usług i udoskonalaniem już istniejących rozwiązań.

Utrata płynności

Dotychczasowa działalność Grupy Aduma S.A., ze względu na cykliczność/specyfikę rynku, charakterystykę działalności usługowo-projektowej i relatywnie krótki okres istnienia, charakteryzowała się dużymi różnicami w przychodach pomiędzy poszczególnymi miesiącami/okresami. Jednocześnie Grupa ze względu na technologiczny charakter działalności w sposób stały ponosi istotne koszty wytworzenia technologii. Wszystkie wymienione czynniki istotnie wpływają na poziom płynności. Na zwiększenie ryzyka dodatkowo wpłynęły inwestycje technologiczne poniesione w 2013 roku, które zmniejszyły poziom płynności Aduma S.A. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności, Aduma na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane przepływy pieniężne, a także prowadzi rozmowy i podejmuje działania z partnerami finansowymi i inwestorami celem zabezpieczenia odpowiedniego poziomu płynności.

Brak niezbędnego kapitału obrotowego

Z racji dynamicznego rozwoju rynku i Grupy w stosunkowo krótkim okresie Grupa może zacząć projekty do których realizacji niezbędne jest zaangażowanie znacznych środków finansowych. Istotnym czynnikiem ryzyka dla rozwoju Grupy Aduma S.A. może być brak kapitału obrotowego niezbędnego do realizacji takich projektów. W celu ograniczenia tego ryzyka Aduma S.A. przeprowadziła w 2011 roku emisję prywatną, a także wprowadziła akcje spółki do obrotu na rynku New Connect w 2012, po przez który spółka może w przyszłości pozyskać dodatkowe środki. Grupa Aduma S.A. analizuje także możliwości pozyskania funduszy od instytucji bankowych, inwestorów i funduszy europejskich do finansowania realizowanych projektów.

Utrata kluczowych pracowników i danych

Aduma jest firmą technologiczną i jako taka podlega ryzyku związanemu z możliwością utraty kluczowych pracowników lub danych. Grupa stara się minimalizować oba czynniki ryzyka po przez:

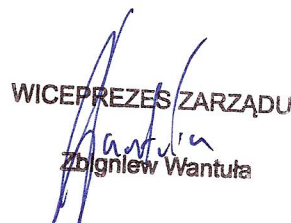
- zatrudnienie i szkolenie nowych informatyków w obrębie działu Software i Kreacji, w którym koncertuje się krytyczny know-how firmy i transfer wiedzy technologicznej,
- system wynagradzania i motywowania kluczowych pracowników,
- stosowanie w umowach klauzul o zakazie konkurencji w odniesieniu do kluczowych pracowników,
- rygorystyczną politykę bezpieczeństwa danych.

Ryzyko związane z technologią i procesem innowacji

Grupa Aduma S.A. dostarcza na rynek rozwiązania i produkty innowacyjne, często niestosowane jeszcze nigdy wcześniej. W związku z tym proces ich tworzenia jest obarczony ryzykiem związanym z zastosowaną technologią jak i brakiem pewności co do możliwości wykorzystania komercyjnego wypracowanych rozwiązań. Wybór niewłaściwej technologii na etapie tworzenia innowacyjnego rozwiązania, założeń produkcyjnych, funkcjonalnych i testowych lub wystąpienie czynników nieprzewidywalnych może skutkować dodatkowymi kosztami, opóźnieniami lub nawet niepowodzeniem w jego realizacji i komercjalizacji.



WICEPREZES ZARZĄDU
Maciej Miścarek



WICEPREZES ZARZĄDU
Zbigniew Wantuła



PREZES ZARZĄDU
Marcin Ćmiech

7. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

- Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 500,- zł odpisuje się jednorazowo w pełnej ich wartości w koszty.
- Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3 500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.
- Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 3 500,00zł amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacyjnych.

Spółki grupy posiadają oprogramowanie komputerowe, które umarza w okresie 2 lat.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonej o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

- Składniki majątku o wartości początkowej poniżej 1.000 zł zaliczane są bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.
- Środki trwałe o wartości początkowej od 1.000 zł do 3.500 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.
- Środki trwałe powyżej 3.500,00 zł umarzane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych na podstawie rzeczywistego okresu użyteczności ekonomicznej danego środka trwałego.

Odpisów amortyzacyjnych od wszystkich środków trwałych dokonuje się metodą liniową.

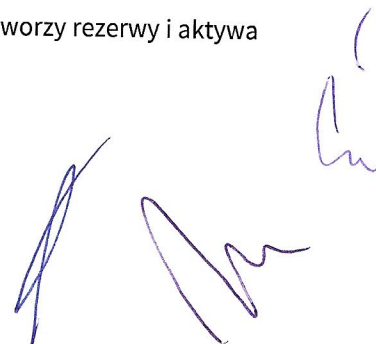
Zapasy

Materiały instalacyjne oraz materiały pozostałe - nie są objęte ewidencją, ich wartość odpisywana jest w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu. Na koniec każdego miesiąca spółka dokonuje inwentaryzacji tych składników.

Należności i zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Rezerwy

W Spółkach Grupy nie tworzy się rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze. Aduma tworzy rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

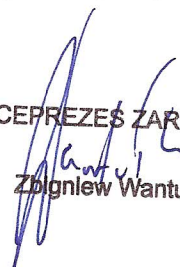


8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

8.1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNEGO SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEZ EMITENTA

Zarząd Spółki ADUMA S.A. z siedzibą we Wrocławiu, oświadcza iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

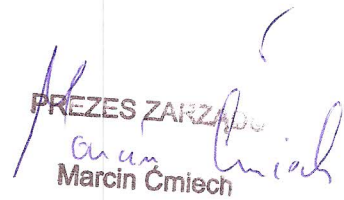
WICEPREZES ZARZĄDU


Zbigniew Wantuła

WICEPREZES ZARZĄDU


Maciej Mielcarek

PREZES ZARZĄDU


Marcin Ćmiech

8.2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA

Zarząd Spółki ADUMA S.A. z siedzibą we Wrocławiu oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami prawa krajowego.

WICEPREZES ZARZĄDU

Maciej Mielcarek

WICEPREZES ZARZĄDU

Zbigniew Wantuła

PREZES ZARZĄDU

Marcin Ćmiech