

The logo for MODECOM, featuring the word "MODECOM" in white, bold, uppercase letters centered within a solid red rectangular background.

## **RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU**

(Od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku)  
Spółki MODECOM S.A.

Stara Iwiczna, 15 maja 2018 roku

## Spis treści

1) Wprowadzenie .....	3
1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za I kwartał 2018 r.....	3
1.2. Podstawowe informacje o Spółce MODECOM S.A. ....	3
1.2.1 Dane Spółki .....	3
1.2.2 Zarząd.....	3
1.2.3 Rada Nadzorcza.....	3
2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku .....	4
2.1 Dane finansowe z bilansu.....	4
2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat .....	5
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	6
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych.....	7
2.5 Informacja dotycząca prognoz .....	7
3) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego .....	7
4) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.....	10
5) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	10
6) Wskazanie przyczyn niesporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	10
7) Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.....	10
8) Planowane działania.....	13
9) Informacje na temat aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	13
10) Struktura akcjonariatu.....	15
11) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM SA w przeliczeniu na pełne etaty .....	16
12) Oświadczenie Zarządu Spółki MODECOM S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego .....	17

## 1) Wprowadzenie

### 1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za I kwartał 2018 r.

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1., 3., oraz zgodnie z ust. 4.1. i 4.2. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu *Informacje bieżące i okresowe przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane Spółki MODECOM S.A. za I kwartał 2018 roku i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.

Elementy sprawozdania finansowego zaprezentowane w niniejszym raporcie okresowym zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2018 poz. 395).

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

### 1.2 Podstawowe informacje o Spółce MODECOM S.A.

#### 1.2.1 Dane Spółki

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>MODECOM S.A.</b>
Siedziba:	Stara Iwiczna, Słoneczna 116A, 05-500 Piaseczno.
Telefon:	(+ 48 22) 102 50 00
Fax:	(+ 48 22) 102 50 05
Strona internetowa:	<a href="http://www.modecom.pl">www.modecom.pl</a>
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:www.info@modecom.eu">www.info@modecom.eu</a> , <a href="mailto:relacje.inwestorskie@modecom.eu">relacje.inwestorskie@modecom.eu</a>
NIP:	113-21-15-893
REGON:	014933904
Nr KRS:	0000323967

#### 1.2.2 Zarząd

Zarząd Spółki MODECOM S.A. jest jednoosobowy.  
Funkcję Prezesa Zarządu w Spółce pełni - Jakub Łozowski.

#### 1.2.3 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2018 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Łukasz Chodzyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agnieszka Książek – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Krystyna Łozowska-Klenk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Agnieszka Lesiakowska – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Łozowski - Członek Rady Nadzorczej

## 2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

### 2.1 Dane finansowe z bilansu

Tabela 1 – Dane finansowe z bilansu Spółki

AKTYWA		Stan na 31.03.2017 r.	Stan na 31.03.2018 r.
A	AKTYWA TRWALE	8 305 077,63	7 709 333,59
I	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	0,00	0,00
II	RZECZOWE AKTYWA TRWALE	4 215 308,29	6 562 221,59
III	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	1 110 000,00	1 100 000,00
IV	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	2 693 500,00	0,00
V	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	286 269,34	47 112,00
B	AKTYWA OBROTOWE	87 773 285,85	92 561 842,86
I	ZAPASY	52 333 192,01	48 902 236,27
II	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	33 181 214,65	42 162 443,71
III	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	77 772,37	22 257,46
IV	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 181 106,82	1 474 905,42
AKTYWA RAZEM		96 078 363,48	100 271 176,45

PASywa		Stan na 31.03.2017 r.	Stan na 31.03.2018 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	28 825 373,78	33 248 146,46
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	11 804 840,00	11 802 840,00
II	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
III	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
IV	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	11 005 768,76	15 059 221,57
V	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	0,00	0,00
VI	POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE	0,00	0,00
VII	ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	4 236 761,36	4 564 014,03
VIII	ZYSK (STRATA) NETTO	1 780 003,66	1 822 070,86
IX	ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	67 252 989,70	67 023 029,99
I	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00	0,00
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 050 521,84	87 387,00
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	65 932 588,98	66 856 342,93
IV	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	269 878,98	79 300,06
PASywa RAZEM		96 078 363,48	100 271 176,45

## 2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tabela 2 – Dane z rachunku zysków i strat – wariant porównawczy

TREŚĆ		01.01.2017 r. 31.03.2017 r.	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>53 552 335,25</b>	<b>57 300 895,04</b>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	290 947,96	13 739,97
II	Zmiana stanu produktów(zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	53 261 387,29	57 287 155,07
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>50 723 986,34</b>	<b>53 987 987,60</b>
I	Amortyzacja	327 323,42	171 004,78
II	Zużycie materiałów i energii	543 274,64	395 082,45
III	Usługi obce	1 401 140,12	1 316 868,19
IV	Podatki i opłaty, w tym:	90 913,36	6 769,00
	Podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	1 518 301,13	765 668,90
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	267 756,20	178 575,58
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	443 636,56	131 516,13
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 131 640,9	51 022 502,57
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży [A-B]</b>	<b>2 828 348,91</b>	<b>3 312 907,44</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>150 012,82</b>	<b>163 898,96</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 634,15	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	135 378,67	163 898,96
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>158 445,90</b>	<b>200 041,54</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	158 445,90	200 041,54
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej [C+D-E]</b>	<b>2 819 915,83</b>	<b>3 276 764,86</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,16</b>	<b>39,39</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	0,16	39,39
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>620 183,33</b>	<b>1 017 354,39</b>

	I	Odsetki, w tym:	450 183,33	454 342,52
	-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV	Inne	169 588,81	563 011,87
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej [F+G-H]</b>		<b>2 199 732,66</b>	<b>2 259 449,86</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych [J.I-J.II]</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto [I+/-J]</b>		<b>2 199 732,66</b>	<b>2 259 449,86</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>419 729,00</b>	<b>437 379,00</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto [K-L-M]</b>		<b>1 780 003,66</b>	<b>1 822 070,86</b>

### 2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tabela 3 - Dane z zestawienia zmian w kapitale własnym

Treść	01.01.2017 r. 31.03.2017 r.	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>27 045 370,12</b>	<b>31 367 086,66</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	27 045 370,12	31 367 086,66
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>28 825 373,78</b>	<b>33 248 146,46</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	28 825 373,78	33 248 146,46

## 2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 4 - Dane z rachunku przepływów pieniężnych

	Treść pozycji	01.01.2017 r. 31.03.2017 r.	01.01.2018 r. 31.03.2018 r.
<b>A</b>	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<b>-1 459 284,03</b>	<b>-2 944 683,24</b>
I.	<b>Zysk (strat) netto</b>	1 780 003,66	1 822 070,86
II.	<b>Korekty razem</b>	-3 239 287,69	-4 766 754,10
III.	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	-1 459 284,03	-2 944 683,24
<b>B</b>	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	<b>-9 833,49</b>	<b>-3 628 398,00</b>
I.	<b>Wpływy</b>	0,00	0,00
II.	<b>Wydatki</b>	9 833,49	3 628 398,00
III.	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-9 833,49	-3 628 398,00
<b>C</b>	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej	<b>884 309,41</b>	<b>3 876 705,81</b>
I.	<b>Wpływy</b>	45 789 223,51	52 243 226,86
II.	<b>Wydatki</b>	44 904 914,10	48 366 521,05
III.	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	884 309,41	3 876 705,81
<b>D</b>	Przeplwy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/- C.III)	-584 808,11	-2 696 375,43
<b>E</b>	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-584 808,11	-2 696 375,43
<b>F</b>	Środki pieniężne na początek okresu	659 160,48	2 717 032,89
<b>G</b>	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	74 352,37	20 657,46

## 2.5 Informacja dotycząca prognoz

Spółka MODECOM S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2018.

## 3) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Przyjęte zasady rachunkowości przy sporządzaniu raportu kwartalnego spełniają wymogi zasady ustawy o rachunkowości z dnia 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. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Rachunek Zysków i Strat sporządza się w wariantcie porównawczym. Bilans sporządza się metodą pełną. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

**Środki trwałe** – Za środki trwałe uznaje się składniki majątku o okresie użytkowania ponad jeden rok, stanowiące własność firmy, służące prowadzonej działalności gospodarczej i zdadne do użytku. Cena nabycia środka trwałego jest ceną obejmującą kwotę należną sprzedającemu pomniejszoną o podlegający odliczeniu podatek Vat.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej wartości początkowej, których wartość nie przekracza 3.500 PLN zostają w miesiącu oddania ich do użytkowania odpisane w koszty materiałów i nie ujmuje się w ewidencji pozabilansowej. Pozostałe środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową za pomocą stawek przewidzianych w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiący załącznik do ustawy podatkowej w pełnej wysokości z uwzględnieniem ograniczeń ich wysokości dla celów podatkowych. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe.

**Inwestycje długoterminowe** - Nabyte udziały i akcje ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

**Inwestycje krótkoterminowe** - Inne aktywa krótkoterminowe ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

**Zapasy** - Materiały i towary nabyte w ciągu roku obrotowego ujmowane są według ceny zakupu dla nabytych w kraju, cen nabycia dla importowanych z zagranicy. Cena nabycia składa się z sumy ceny zakupu powiększonej o koszt transportu oraz koszty związane z odprawą celną. Wartość rozchodu materiałów i towarów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło pierwsze wyszło. Wyroby gotowe na koniec roku wycenione są w cenie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego wyrobu gotowego.

**Należności i zobowiązania** - Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy.



**Środki pieniężne** - Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

**Kapitały** - Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania** - W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych dokonuje się czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: koszty najmu, koszty wstępnej opłaty leasingowej, koszty ubezpieczeń. Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

**Rozliczenia międzyokresowe przychodów** - Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane dotacje dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

**Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** - W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

**Wynik finansowy** - Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat. Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży. Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu. Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to

koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy. Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych: odsetki, prowizje oraz różnice kursowe.

#### **4) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji**

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

#### **5) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Nie dotyczy, ponieważ Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **6) Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Nie dotyczy, ponieważ Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **7) Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki**

Spółka MODECOM S.A. (dalej: Spółka, Spółka MODECOM) w I kwartale 2018 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 57 300 895,04 PLN co stanowi 7,0% wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku, gdzie wartość ta wyniosła 53 552 335,25 PLN. W omawianym okresie Spółka odnotowała znaczne spadki w pozycjach kosztów rodzajowych, które wynikają przede wszystkim ze strategii prowadzonej przez Spółkę MODECOM. Sukcesywnie Emitent wdraża procedury polegające na kontrolingu wewnętrznym mającym na celu minimalizację kosztów Spółki. Najwyższy spadek kosztów Spółka odnotowała w pozycjach *Pozostałe koszty rodzajowe* oraz *Zużycie materiałów i energii*, gdzie wartości kosztów spadły o 70,3% i 47,8% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku. Znaczące spadki Spółka odnotowała również w pozycjach *Wynagrodzenia* oraz *Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia* (49,6%, 33,3%) w stosunku do I kwartału 2017 roku. Spadki kosztów wynagrodzeń wynikają przede wszystkim z obniżenia wynagrodzenia Zarządu oraz zmniejszenia liczby zatrudnionych pracowników. Zmniejszenie zatrudnienia jest konsekwencją wprowadzania nowych rozwiązań wewnątrz Spółki.

Wzrost przychodów i powyższe spadki kosztów rodzajowych przełożyły się na 17,1% wzrost zysku ze sprzedaży, który w I kwartale 2018 roku wyniósł 3 312 907,44 PLN w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku gdzie wartość ta wyniosła 2 828 348,91 PLN. Znaczący wpływ na zysk netto osiągnięty za I kwartał 2018 roku miały *koszty finansowe*, których wartość wyniosła 1 017 354,39 PLN. Koszty te stanowią przede wszystkim odsetki od różnych źródeł finansowania działalności Spółki m.in. kredyty bankowe, faktoring oraz różnice kursowe. Spółka MODECOM zamknęła I kwartał 2018 roku zyskiem netto

1 822 070,86 PLN co stanowi 2,4% wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku, gdzie wartość ta wniosła 1 780 003,66 PLN.

Poddając analizie wybrane pozycje bilansu Spółki MODECOM sporządzonego na dzień 31 marca 2018 roku oraz analogicznego okresu w 2017 roku obserwujemy następujące zmiany w strukturze aktywów i pasywów:

Suma aktywów na dzień bilansowy w 2018 roku osiągnęła wartość 100 271 176,45 PLN, co stanowi 4,4 % wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku, w którym aktywa razem wyniosły 96 078 363,48 PLN. W analizowanym okresie, w wyniku umowy sprzedaży udziałów Modecom Hong Kong Ltd, z siedzibą w Hong Kongu posiadanych przez Emitenta, (raport bieżący: 20/2014 i 2/2018) Spółka odnotowała 100% spadek w Inwestycjach Długoterminowych w stosunku do dnia bilansowego w 2017 roku.

W dniu 29 marca 2018 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej o linię wielocelową dla Klientów korporacyjnych, zawartej pomiędzy Spółką a Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Aneks wprowadził zmiany w zakresie ostatecznego terminu spłaty, który został wyznaczony na dzień 29 marca 2019 roku oraz maksymalnego terminu dostępności tj. 28 marca 2019 roku.

Ponadto w dniu 29 marca 2018 roku MODECOM S.A. podpisała z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt odnawialny w wysokości 4.500.000,00 USD oraz umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości nieprzekraczającej 6.500.000,00 PLN. Oba kredyty zostały pozyskane na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Spółka jest uprawniona do wykorzystania środków pochodzących z tych umów w okresie od dnia 29 marca 2018 roku do dnia 1 kwietnia 2019 roku (raport bieżący: 10/2018).

W I kwartale 2018 roku Emitent dokonał zakupu gruntu w związku z powyższym Spółka odnotowała 55,7% wzrost w rzeczowych aktywach trwałych gdzie wartość ta wyniosła 6 562 221,59 PLN.

Na odnotowany wzrost sumy aktywów składają się ponadto zmiany stanu aktywów obrotowych, a przede wszystkim pozycja Należności Krótkoterminowe. W aktywach obrotowych odnotowano wzrost wartości z 87 773 285,85 PLN na dzień bilansowy w 2017 roku do wartości 92 561 842,86 PLN na dzień bilansowy w 2018 roku co stanowi 5,5% wzrost. Wzrost aktywów obrotowych wynika przede wszystkim ze wzrostu stanu Należności Krótkoterminowych na dzień bilansowy w 2018 roku w wysokości 42 162 443,71 PLN (wzrost 27,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku tj. z wartości 33 181 214,65 PLN).

Wyniki za I kwartał 2018 roku Spółki MODECOM to także efekt ciągłego wzmocnienia marki na rynkach zagranicznych. Spółka zwiększała rozpoznawalność marki poprzez aktywną promocję w kampaniach internetowych, w tym na kanale Youtube oraz wśród blogerów.

#### Rynki bałtyckie

Wprowadzenie nowych produktów a także usprawnienie procesów sprzedaży i promocji w pierwszym kwartale 2018 r. na rynkach bałtyckich skutkowało realizacją zaplanowanego wzrostu sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r. Jednym z czynników wzrostu było wprowadzenie programu specjalistycznych szkoleń produktowych przez lokalnych Brand Managerów, w sieciach detalicznych. Wzmocniło to wizerunek marki produktów MODECOM u sprzedawców, którzy proponują produkty klientom końcowym.

Najbardziej rozpoznawalnymi i zarazem najlepiej sprzedającymi się produktami MODECOM zostały nawigacje oraz produkty gamingowe VOLCANO. Dzięki rozpoczęciu współpracy w końcu lutego 2018 r. z jednym z największych dystrybutorów w regionie, który prowadzi działalność głównie na rynkach łotewskim oraz estońskim, portfolio produktów

MODECOM i ich dostępność zostało znacząco rozszerzone, co według szacunków Spółki, powinno przyczynić się do dalszego wzrostu sprzedaży w kolejnych kwartałach.

#### Rynek ukraiński

Spółka wzmacnia wizerunek marki, także na rynku ukraińskim, poprzez systematyczne rozszerzanie oferty, dostępność i dywersyfikację produktów. Przyczyniła się do tego m.in. modernizacja i usprawnienie sposobu logistyki bezpośrednio do składu celnego klienta. Produkty MODECOM, dopasowane do rosyjskojęzycznego klienta, w pierwszym kwartale 2018 roku osiągnęły rekordowo wysoką sprzedaż zarówno w sklepach internetowych, jak i stacjonarnych (wzrost o 304,2 % w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku).

#### Pozostałe rynki zagraniczne

MODECOM umocniła swoją pozycję na rynku portugalskim, między innymi poprzez regularnie rozwijaną sprzedaż nawigacji (z serii FreeWAY). Nawigacje dostępne są u trzech dystrybutorów działających na terenie całego kraju. We Włoszech nawiązana została współpraca z nowym dystrybutorem z północnej części Półwyspu Apenińskiego, który zajmuje szczególną pozycję w dystrybucji artykułów dla graczy. Po raz pierwszy produkty MODECOM dla graczy zostały wprowadzone w Rumuni, do jednej z ważniejszych sieci handlowych w kraju.

Ponadto MODECOM rozszerzył współpracę z największą siecią e-tailową (detalistą internetowym) w Czechach, wprowadzając do sprzedaży produkty dla graczy. Podpisano umowy z partnerami biznesowymi, które mają na celu zwiększyć rozpoznawalność marki i sprzedaż produktów w II kwartale 2018 r. Firma z sukcesem wprowadziła gamingową klawiaturę MODECOM LANPARTY do oferty bułgarskiej sieci handlowej oraz do wiodącego sprzedawcy produktów gamingowych. Dodatkowo Spółka kontynuuje promocje z jedną z największych firm handlowych, budując tym samym świadomość marki oraz konsekwentnie zwiększając liczbę sprzedanych produktów na tym rynku.

#### Rynek polski

Na rodzimym rynku prowadzone są działania mające na celu zwiększenie dostępności produktów oraz rozszerzenie oferty produktowej. Do grona partnerów handlowych dołączył kolejny dystrybutor. Biorąc pod uwagę rozwój gamingu (branży gier) i popyt na produkty gamingowe (dla graczy), wprowadzony został pilotażowy projekt z pakietem produktów Volcano Gaming (w Punktach Obsługi Klienta jednego z operatorów sieci komórkowej) na terenie całej Polski. Kontynuowanie na polskim rynku polityki sprzedażowo – promocyjnej skutkuje wzrostem sprzedaży produktów MODECOM, w tym produktów z serii Volcano Gaming, przy jednoczesnym wzroście dostępności produktów w sklepach stacjonarnych i internetowych.

#### Udział w przetargach oraz konferencjach

W pierwszym kwartale 2018 r. Spółka uczestniczyła w Czechach w przetargu na ponad 10 tysięcy zestawów komputerowych. Dodatkowo MODECOM przystąpił do cyklu konferencji organizowanych przez czeskiego dystrybutora, które to mają przybliżyć produkty partnerom handlowym zwiększając ich dostępność w regionie.

Spółka uczestniczyła na Węgrzech w przetargach dotyczących obudów komputerowych, co zaowocowało złożeniem ofert sieciom handlowym na kilka tysięcy klawiatur do przeznaczenia biurowego i domowego.

## **8) Planowane działania**

MODECOM planuje uczestniczyć w najważniejszych eventach w Czechach – SWS Cejkovice 2018 oraz ABC DATA Road Show, co powinno wpłynąć na wzrost rozpoznawalności marki oraz wzrost sprzedaży na tym rynku.

Spółka MODECOM planuje rozwijać swoją obecność na rynkach wschodnich. W tym celu m.in. prowadzone są prace modernizacyjne strony internetowej w języku rosyjskim, przygotowywane są rosyjskojęzyczne katalogi i materiały informacyjne oraz organizowana jest intensywna promocja produktów MODECOM w Internecie poprzez przeprowadzanie recenzji i testów wybranych urządzeń w języku rosyjskim. Spółka podpisała również umowę na uczestnictwo oraz objęcie jednego z głównych patronów w targach DISTRRE RUSSIA 2018, które odbędą się na przełomie maja i czerwca br. w Moskwie w Rosji. Jest to jedno z najbardziej prestiżowych spotkań sprzedawców/ dostawców z dystrybutorami, sieciami handlowymi i retailerami (sprzedawcami detalicznymi).

Ponadto, stałe wsparcie oraz rozwój partnerskich relacji z dystrybutorem na rynku ukraińskim, przełożyło się na zaproszenie MODECOM do objęcia strategicznego patronatu corocznej konferencji organizowanej przez Technikę dla Biznesu w czerwcu br. we Lwowie. Będzie to kolejna okazja na nawiązanie nowych relacji biznesowych, które pozwolą powiększyć udział rynku na Ukrainie.

## **9) Informacje na temat aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

Spółka od początku założenia stawia na innowacyjność i jakość wykonania swoich produktów z zachowaniem sprawdzonych rozwiązań gwarantujących wysoko jakość.

Pierwsze trzy miesiące 2018 roku to okres wielopłaszczyznowych działań opartych na realizacji zmodyfikowanej i dostosowanej do zmieniającego się rynku strategii z uwzględnieniem fluktuacji nastrojów konsumenckich oraz popytu i podaży.

Rozwój Spółki jest oparty na oferowaniu bogatego portfolio produktowego oraz implementacji nowoczesnych rozwiązań technologicznych. Jest to realizowane w oparciu o poniższe założenia:

- ciągły rozwój produktów dla graczy poprzez uwzględnianie najnowszych dostępnych rozwiązań technologicznych;
- wprowadzenie nowych modeli klawiatur mechanicznych, myszy i sprzętu audio dla graczy;
- dywersyfikacja produktów na rynku polskim oraz rynku zagranicznym;
- zwiększenie portfolio produktowego;
- wprowadzenie produktów „PRO” i „PLUS” – w tym produktów dla profesjonalistów e-sportu;
- wprowadzenie produktów przystępnych cenowo o najlepszej relacji cena/jakość.

Efektom jest wprowadzenie na rynek niniejszych produktów:

Produkt	Grupa docelowa	Cechy szczególne	Data wprowadzenia na rynek
MODECOM Volcano Blade	Gracze	Pierwsza niskoprofilowa klawiatura mechaniczna w ofercie MODECOM	Q1 2018
MODECOM Volcano Ceres	Gracze	Obudowa komputerowa z hartowanym szkłem na trzech panelach	Q1 2018
MODECOM Lanparty PLUS	Gracze	Unowocześniona i zmodyfikowana wersja klawiatury mechanicznej Volcano Lanparty oparta na wymiennych przełącznikach Outemu	Q1 2018
MODECOM Lanparty PRO	Gracze	Unowocześniona i zmodyfikowana wersja klawiatury mechanicznej Volcano Lanparty oparta na przełącznikach Kailh	Q1 2018
MODECOM GMX4 PLUS	Gracze	Unowocześniona i zmodyfikowana wersja najpopularniejszej i najbardziej docenianej przez ekspertów myszy Volcano GMX4	Q1 2018
MODECOM ROYAL MC-D90.1	Użytkownicy laptopów	Zasilacze do komputerów przenośnych	Q1 2018

Klawiatura MODECOM Volcano Blade jest klawiaturą niskoprofilową, mechaniczną dedykowaną w dużym stopniu graczom. Zastosowana konstrukcja pozwala na komfortową pracę również dla tych osób, które są przyzwyczajone do pracy na laptopie. Klawiatura posiada dedykowane oprogramowanie w języku polskim z funkcją nagrywania makr i pełny anti-ghosting.

MODECOM Volcano Ceres to pierwsza konstrukcja w ofercie MODECOM ze szkłem hartowanym zamontowanym na trzech panelach: bocznym, przednim oraz górnym. Ponadto produkt charakteryzuje się atrakcyjnym designem.

MODECOM wprowadził także do swojej oferty nowe, ulepszone wersje klawiatur MODECOM Volcano Lanparty (Volcano Lanparty PLUS, Volcano Lanparty PRO). MODECOM Volcano Lanparty to najpopularniejsza klawiatura dla graczy spośród wszystkich modeli z serii Volcano Gaming. Popularność modelu wynika z kilku czynników m.in. takich jak jakość wykonania, efektowne podświetlenie klawiszy, konstrukcja typu TKL oraz przystępna cena. Wprowadzona do sprzedaży w III kwartale 2016 roku klawiatura Lanparty otrzymała w I kwartale 2018 roku kilka modyfikacji, które mają w jeszcze większym stopniu spełnić oczekiwania klientów.

Z kolei, wersja Volcano GMX4 PLUS jest zmodyfikowaną konstrukcją najpopularniejszej i najlepszej myszy w ofercie MODECOM. Nowy model uzyskał gumowane wykończenie po bokach dla jeszcze lepszego korzystania podczas grania. Pozwala to jej użytkownikowi uzyskać jeszcze lepsze wyniki w grach oraz oferuje większą wygodę i przyjemność korzystania z myszy w stosunku do swojego poprzednika.

MODECOM ROYAL MC-D90.1 to najnowsze modele zasilacza komputerowego od MODECOM, przeznaczonego do użycia z dostępnymi na rynku komputerami przenośnymi (notebookami/nettopami) marek Acer, Asus, HP, Dell, Lenovo i Samsung. Zastosowane w układzie MODECOM ROYAL MC-D90.1 komponenty czynią z niego jeden z najbardziej zaawansowanych dedykowanych zasilaczy do komputerów przenośnych na rynku. W trosce o maksymalny poziom bezpieczeństwa komputerów przenośnych, zasilacz został wyposażony

w szereg zaawansowanych filtrów. Najwyższy poziom bezpieczeństwa zasilacza potwierdzają przyznane certyfikaty: CE, ROHS.

Wprowadzone do sprzedaży produkty z serii Volcano Gaming zostały przekazane do testów eksperckich. Urządzenia zostały bardzo wysoko ocenione a ich wyjątkowość oraz konkurencyjność przełożyła się na uzyskanie pierwszych miejsc w zestawieniach i rankingach. Takie zestawienie zostało przeprowadzone w miesięczniku CD-Action. Klawiatury MODECOM Volcano Hammer Brown oraz MODECOM Volcano Lanparty RGB uzyskały 1 miejsca w swojej kategorii. Klawiatura MODECOM Volcano Blade została oceniona wysoko ze względu na swoją wyjątkową konstrukcję łącząc w sobie najlepsze cechy urządzeń zarówno do gier jak i do codziennej pracy przy komputerze. Produkty MODECOM przetestowane zostały także przez youtuberów (m.in. Rooshken czy Gracze i Testerzy) zdobywając wysokie oceny za jakość wykonania i użyteczność produktów.

Spółka w raportowanym kwartale przeprowadziła specjalistyczne testy również na następujących produktach: głośniki Eclipse w dwóch wersjach: 60 W i 180 W. Charakteryzują się one bardzo dobrą jakością wykonania oraz wysoką jakością dźwięku. Sprzęt audio jest od lat jedną z najlepiej ocenianych kategorii produktowej MODECOM. Eksperckie testy wskazują na ich wysoką konkurencyjność w swojej kategorii cenowej.

W kolejnym kwartale zaplanowane są dalsze testy urządzeń, które będą miały na celu rzetelne i niezależne pokazanie zalet produktów MODECOM. Eksperckie testy mają przekonać klientów końcowych o wysokiej jakości produktów oraz ich użyteczności, przyczyniając się do wzrostu ich sprzedaży.

## 10) Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Spółki MODECOM S.A. ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 15 maja 2018 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela 5 - Struktura akcjonariatu stan na dzień 15 maja 2018 roku

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Modecom Cyprus Ltd.	A,B,C – uprzywilejowane	997 734	1 995 468	84,53%	89,58%
Pozostałe	A – uprzywilejowane	49 700	99 400	4,21%	4,46%
Pozostałe	D – nieuprzywilejowane	132 850	132 850	11,26%	5,96%
<b>Razem</b>		<b>1 180 284</b>	<b>2 227 718</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

**11) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM SA w przeliczeniu na pełne etaty**

Struktura zatrudnienia w Spółce MODECOM S.A.

Stan na dzień	31-03-2017	31-03-2018
Ilość osób	<b>86</b>	<b>40</b>



## **12) Oświadczenie Zarządu Spółki MODECOM S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego**

Zarząd Spółki MODECOM S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne dane finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Emitenta. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki MODECOM S.A. oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki MODECOM S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Prezes Zarządu  
Jakub Łozowski