

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

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

(Od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku)  
Spółki MODECOM S.A.

Stara Iwiczna, 14 lutego 2019 roku

## Spis treści

1) Wprowadzenie .....	3
1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV 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 IV kwartał 2018 roku .....	4
2.1 Wybrane 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 niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	10
7) Komentarz Zarządu do wyników .....	10
7.1. Przewagi konkurencyjne MODECOM na tle konkurencji .....	10
7.2. Działalność Spółki w IV kwartale 2018 roku .....	11
7.3. Omówienie wyników finansowych.....	12
8) Informacje na temat aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	13
9) Struktura akcjonariatu.....	14
10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM S.A. w przeliczeniu na pełne etaty .....	14
11) Oświadczenie Zarządu Spółki MODECOM S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego .....	14

## 1) Wprowadzenie

### 1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV 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 IV kwartał 2018 roku i obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 października do 31 grudnia 2017 roku oraz dane narastające od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. i dane porównawcze za analogiczny okres w roku poprzednim.

Elementy sprawozdania finansowego zaprezentowane w niniejszym raporcie okresowym zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. 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 grudnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

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

### 2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Tabela 1 – Wybrane dane finansowe z bilansu Spółki

AKTYWA		Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2017 r.
A	AKTYWA TRWALE	7 913 637,03	6 473 586,73
I	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	0,00	0,00
II	RZECZOWE AKTYWA TRWALE	6 772 068,03	3 091 854,44
III	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	1 100 000,00	1 100 000,00
IV	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	0,00	2 227 500,00
V	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	41 569,00	54 232,29
B	AKTYWA OBROTOWE	97 781 821,93	89 056 583,89
I	ZAPASY	48 738 495,18	54 545 095,19
II	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	46 774 574,31	30 322 456,13
III	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	980 294,73	2 719 532,89
IV	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 288 457,71	1 429 499,68
AKTYWA RAZEM		105 695 458,96	95 530 170,62

PASywa		Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2017 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	36 041 909,73	31 367 086,66
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	11 802 840,00	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	0,00	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	0,00	0,00
VIII	ZYSK (STRATA) NETTO	4 623 934,13	4 505 025,09
IX	ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	69 653 549,23	64 163 083,96
I	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00	0,00
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00	109 233,76
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	69 568 462,16	63 850 643,29
IV	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	85 087,07	203 206,91
PASywa RAZEM		105 695 458,96	95 530 170,62

## 2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tabela 2 – Wybrane dane z rachunku zysków i strat – wariant porównawczy

TREŚĆ		01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 r. 31.12.2017 r.	01.10.2018 r. 31.12.2018 r.	01.10.2017 r. 31.12.2017 r.
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>229 219 976,65</b>	<b>224 665 101,19</b>	<b>70 594 369,99</b>	<b>69 147 343,56</b>
	I Przychody netto ze sprzedaży produktów	118 391,40	365 716,58	83 975,01	14 547,73
	II Zmiana stanu produktów(zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
	III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	229 101 585,25	224 299 384,61	70 510 394,98	69 132 795,83
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>220 459 127,50</b>	<b>216 806 199,90</b>	<b>67 926 231,47</b>	<b>67 089 253,44</b>
	I Amortyzacja	560 382,18	1 097 356,69	150 936,85	118 697,84
	II Zużycie materiałów i energii	933 188,16	1 960 137,47	114 242,38	534 185,62
	III Usługi obce	5 045 168,60	5 539 600,05	1 291 652,73	1 624 070,14
	IV Podatki i opłaty, w tym:	40 783,71	188 380,35	10 913,47	11 840,05
	Podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	V Wynagrodzenia	2 467 360,91	4 603 482,29	566 164,49	859 268,72
	VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	515 399,67	886 917,79	107 107,71	204 660,42
	VII Pozostałe koszty rodzajowe	773 643,60	1 047 531,99	298 049,51	144 664,81
	VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	210 123 200,67	201 382 793,27	65 387 164,33	63 591 865,84
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży [A-B]</b>	<b>8 760 849,15</b>	<b>7 858 901,29</b>	<b>2 668 138,52</b>	<b>2 058 090,12</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>371 558,00</b>	<b>658 139,75</b>	<b>98 134,15</b>	<b>263 237,47</b>
	I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	-14 634,15
	II Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
	III Inne przychody operacyjne	371 558,00	658 139,75	98 134,15	277 871,62
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>489 014,77</b>	<b>786 563,69</b>	<b>141 202,37</b>	<b>295 345,46</b>
	I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	III Inne koszty operacyjne	489 014,77	786 563,69	141 202,37	295 345,46
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej [C+D-E]</b>	<b>8 643 392,38</b>	<b>7 730 477,35</b>	<b>2 625 070,30</b>	<b>2 025 982,13</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>628,44</b>	<b>13 800,08</b>	<b>587,89</b>	<b>-224 043,02</b>
	I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

	II	Odsetki, w tym:	628,44	0,00	628,44	0,00
	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	V	Inne	0,00	13 799,59	-40,55	-224 043,35
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>		<b>2 812 633,69</b>	<b>2 108 286,34</b>	<b>1 318 388,24</b>	<b>585 225,74</b>
	I	Odsetki, w tym:	2 136 646,69	2 108 286,34	677 194,72	585 225,74
	-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV	Inne	675 987,00	0,00	641 193,52	0,00
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej [F+G-H]</b>		<b>5 831 387,13</b>	<b>5 635 991,09</b>	<b>1 307 269,95</b>	<b>1 216 713,37</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych [J.I-J.II]</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto [I+/-J]</b>		<b>5 831 387,13</b>	<b>5 635 991,09</b>	<b>1 307 269,95</b>	<b>1 216 713,37</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>1 207 453,00</b>	<b>1 130 966,00</b>	<b>338 174,00</b>	<b>319 014,00</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto [K-L-M]</b>		<b>4 623 934,13</b>	<b>4 505 025,09</b>	<b>969 095,95</b>	<b>897 699,37</b>

## 2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tabela 3 - Wybrane dane z zestawienia zmian w kapitale własnym

Treść	01.01.2018 r. 31.12.2018r.	01.01.2017 r. 31.12.2017 r.	01.10.2018 r. 31.12.2018 r.	01.10.2017 r. 31.12.2017 r.
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>31 367 086,66</b>	<b>27 045 370,12</b>	<b>35 072 813,78</b>	<b>30 469 387,29</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	31 367 086,66	27 045 370,12	35 072 813,73	30 469 387,29
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>36 041 909,73</b>	<b>31 367 086,66</b>	<b>36 041 909,73</b>	<b>31 367 086,66</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	36 041 909,73	31 367 086,66	36 041 909,73	31 367 086,66

## 2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 4 - Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych

	Treść pozycji	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 r. 31.12.2017 r.	01.10.2018 r. 31.12.2018 r.	01.10.2017 r. 31.12.2017 r.
<b>A</b>	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<b>-3 378 475,00</b>	<b>-854 439,06</b>	<b>-521 205,46</b>	<b>1 018 686,42</b>
I.	<b>Zysk (strat) netto</b>	4 623 934,00	4 505 025,09	969 095,95	897 699,37
II.	<b>Korekty razem</b>	-8 002 409,00	-5 359 464,15	-1 490 301,41	120 987,05
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	-3 378 475,00	-854 439,006	-521 205,46	1 018 686,42
<b>B</b>	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	<b>-4 223 849,05</b>	<b>313 127,95</b>	<b>0,00</b>	<b>-173 534,42</b>
I.	<b>Wpływy</b>	0,00	313 127,95	0,00	0,00
II.	<b>Wydatki</b>	4 223 849,05	0,00	0,00	173 534,42
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-4 223 849,05	313 127,95	0,00	-173 534,42
<b>C</b>	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	<b>5 862 115,60</b>	<b>2 599 183,63</b>	<b>0,00</b>	<b>1 228 342,06</b>
I.	<b>Wpływy</b>	54 141 828,79	48 745 713,19	51 914 328,79	48 745 713,19
II.	<b>Wydatki</b>	48 279 713,19	46 146 529,56	51 010 108,82	47 517 371,13
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	5 862 115,60	2 599 183,63	904 219,97	1 228 342,06
<b>D</b>	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/- C.III)	-1 740 208,45	2 057 872,32	383 014,51	2 073 494,06
<b>E</b>	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-1 740 208,45	2 057 872,32	383 014,51	2 073 494,06
<b>F</b>	Środki pieniężne na początek okresu	2 714 903,18	659 160,48	591 680,22	642 538,83
<b>G</b>	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	974 694,73	2 717 033,00	974 694,73	2 717 032,89

## 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości 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

zdatne 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 ujmuje się 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) Komentarz Zarządu do wyników**

##### **7.1. Przewagi konkurencyjne MODECOM na tle konkurencji**

Oferta MODECOM obejmuje akcesoria niezbędne do stworzenia efektywnego i wydajnego stanowiska gracza, jednocześnie zapewniając wysoką jakość ich wykonania.

Spółka podejmuje liczne działania mające na celu wyróżnienie swojej oferty spośród produktów innych marek. Wzmacnianie pozycji MODECOM jest realizowane poprzez dbałość o najwyższą jakość produktów Emitenta, co jest doceniane przez klientów oraz specjalistów z branży. Produkty Spółki systematycznie plasują się w czołówce rankingów branżowych. W III oraz IV kwartale 2018 r. produkty MODECOM znalazły się w zestawieniach najpopularniejszych magazynów branżowych w Polsce: miesięcznika PC, w magazynie CD Action, a także na popularnych portalach internetowych, takich jak: WavePC. MODECOM inwestuje w obecność na największych targach gamingowych, testując produkty i systematycznie je ulepszając oraz modyfikując, buduje silną markę, rozpoznawalność oraz zaufanie wśród klientów końcowych.

Miniony kwartał był okresem intensywnych działań promocyjnych. Spółka MODECOM trzeci rok z rzędu wzięła udział w największych targach gamingowych w Polsce, czyli Poznań Game Arena (PGA). Na powierzchni ponad 200 metrów kwadratowych powstało stoisko z najlepszymi produktami MODECOM. Zostały zaprezentowane nowości produktowe, które przetestowane były na kilkunastu stanowiskach gamingowych. Podczas targów PGA

odwiedzając stoisko MODECOM można było spotkać specjalnych gości z dziedziny sportów elektronicznych (e-sport), ale także przygotowane były różne atrakcje, dzięki którym można było wygrać gadżety oraz akcesoria komputerowe MODECOM. Tradycyjnie już po raz trzeci z rzędu MODECOM został sponsorem specjalnego wydarzenia: MODECOM PGA Cosplay Show.

## **7.2. Działalność Spółki w IV kwartale 2018 roku**

IV kwartał 2018 roku to okres intensywnych działań rozwoju projektów sprzedażowych i marketingowych połączonych z premierą nowych urządzeń. Systematyczne działania prowadzone w oparciu o przyjętą przez Spółkę strategię rozwoju skutkują wzrostem udziału w rynku, większą konkurencyjnością oraz maksymalizacją sprzedaży. W IV kwartale 2018 roku Spółka podejmowała również prace nad wprowadzeniem do oferty nowych urządzeń w oparciu o analizę popytu i podaży rynku krajowego i zagranicznych.

### **Działalność Spółki na rynkach zagranicznych**

Spółka w IV kwartale kontynuowała poszerzanie swojej działalności zagranicznej. Przemysłana i skutecznie realizowana polityka sprzedaży produktów z wielokrotniła udział produktów MODECOM na rynkach zagranicznych.

Na rynku węgierskim Spółka intensywnie promowała swoje produkty, uczestniczyła w zorganizowanych przez dystrybutora eventach. Powyższe działania przełożyły się na znaczny wzrost sprzedaży produktów, między innymi gamingowych oraz akcesoriów. Na Malcie Emitent znacząco zwiększył sprzedaż swoich produktów dzięki sprzedaży produktów z dolnego segmentu cenowego. Aktualnie trwają działania mające na celu zwiększenie udziału tych produktów w rynku oraz wprowadzenie do sprzedaży urządzeń plasujących się powyżej wspomnianego wcześniej segmentu. Na rynku litewskim marka MODECOM była promowana m.in. podczas eventu zorganizowanego przez współpracującego z Emitentem dystrybutora. Udział w evencie przełożył się bezpośrednio na znaczny wzrost sprzedaży produktów marki MODECOM. W grudniu 2018 roku rozpoczęto negocjacje w sprawie współpracy z kolejnymi klientami na tym rynku. Obecnie trwają zaawansowane rozmowy na temat rozpoczęcia współpracy i wyboru grup produktowych. Rezultaty spotkań powinny przełożyć się sprzedażowo dopiero w pierwszym kwartale 2019 roku. Na rynku słowackim Spółka odnotowała znaczący wzrost sprzedaży. Jest to efekt między innymi wzmoczonej sprzedaży w sklepach jednej z największej sieci handlowej w regionie i konsekwentnie realizowanej polityki promocyjno-sprzedażowej. Strategiczna współpraca w tym zakresie przekłada się na wzrost rozpoznawalności produktów i marki będąc jednocześnie swoistym mechanizmem napędowym dalszych wzrostów oraz rozpoznawalności marki. Spółka systematycznie poszerza w regionie ofertę o produkty gamingowe z serii Volcano Gaming oraz akcesoria do komputerów przenośnych.

IV kwartał 2018 roku to także okres rozwoju Spółki na rynku rosyjskim. Dzięki udziałowi w maju 2018 roku na moskiewskich targach Distree Russia, Spółka nawiązała relacje z jednym z największych dystrybutorów rosyjskich. W IV kwartale doszło do zacieśnienia współpracy: w grudniu 2018 roku spółka MODECOM zrealizowała pierwsze zamówienia dla wskazanego kontrahenta.

Wzrost sprzedaży zagranicznej jest wynikiem kontynuacji rozwoju branży Emitenta (tj. rosnącej popularności produktów dla graczy), ale także działań wewnętrznych Spółki, takich jak: dbałość o dywersyfikację produktów, ich systematyczne unowocześnianie oraz dostosowywanie oferty i polityki sprzedaży do poszczególnych rynków. Dodatkowo, Spółka jest zaangażowana w organizację licznych działań promocyjno-sprzedażowych na rynkach zagranicznych.

### **Działalność MODECOM na rynku polskim**

Emitent w swojej polityce sprzedaży na terenie Polski postawił na bieżące poszerzenie listy partnerów handlowych, w tym resellerów, a także wzmacnianie współpracy z największymi sieciami handlowymi i dystrybutorami w Polsce. MODECOM systematycznie wprowadza na półki sklepowe nowości produktowe, a także usprawnia procedury i procesy dostaw produktów. Realizowane przedsięwzięcia sprzedażowe wraz z planowanymi działaniami marketingowymi przyczyniają się do wzrostu rozpoznawalności przez klientów końcowych, a co za tym idzie generują popyt na urządzenia.

### **7.3. Omówienie wyników finansowych**

Spółka MODECOM S.A. za IV kwartały 2018 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 229 219 976,65 PLN co stanowi 2,0% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku, gdzie wartość ta wyniosła 224 665 101,19 PLN. Koszty działalności operacyjnej w analizowanym okresie wyniosły 220 459 127,50 PLN, co stanowi wzrost o 1,7% w stosunku do kosztów poniesionych w 2017 roku, gdzie wartość ta wyniosła 216 806 199,90 PLN. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości najbardziej znaczącej pozycji: wartość sprzedanych towarów i materiałów o 4,3%. Pozostałe pozycje kosztów działalności operacyjnej zanotowały spadki:

- Amortyzacja - spadek o 48,9%, co wynika przede wszystkim mniejszej ilości amortyzowanych środków transportu,
- Zużycie materiałów i energii - spadek o 52,4%, co wynika między innymi ze spadku kosztów materiałów biurowych, materiałów eksploatacyjnych, spadku kosztów próbek towarów.
- Wynagrodzenia – spadek o 46,4% kosztów wynagrodzeń – jest to rezultat mniejszej ilości zatrudnionych pracowników na etacie.
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenie – spadek o 41,9%; konsekwentnie do zmniejszenia kosztów wynagrodzeń spadły koszty ubezpieczeń społecznych.

Spółka odnotowała również spadek pozostałych kosztów operacyjnych, w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku. Spółka odnotowała nieznaczny wzrost w kosztach finansowych, który wynika przede wszystkim z nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

Spółka zamknęła cztery kwartały 2018 roku zyskiem netto na poziomie 4 623 934,13 PLN co stanowi wzrost o 2,6% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku gdzie wartość ta wyniosła 4 505 025,09 PLN.

W analizie pozycji bilansu Spółki MODECOM sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku występują następujące zmiany w strukturze aktywów i pasywów: suma aktywów osiągnęła wartość 105 695 458,96 PLN, co stanowi wzrost o 10,6% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku, w którym aktywa razem wyniosły 95 530 170,62 PLN. Na odnotowany wzrost sumy aktywów składa się przede wszystkim wzrost pozycji rzeczowe aktywa trwałe oraz należności krótkoterminowych.

Saldo zobowiązań krótkoterminowych w analizowanym okresie wzrosło do wartości 69 568 462,16 PLN co stanowi 8,9% wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku gdzie wartość ta wyniosła 63 850 643,29 PLN. Na zobowiązania krótkoterminowe składają się między innymi zobowiązania z tytułu dostaw towarów handlowych, kredyty i pożyczki. Spółka nie zaciągała w ostatnich okresach sprawozdawczych zobowiązań długoterminowych.

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

Spółka w IV kwartale 2018 r. kontynuowała badania, których celem jest wprowadzenie modyfikacji do oferty Spółki.

Przeprowadzone w okresie lipiec – grudzień 2018 r. badania pozwolą na wprowadzenie modyfikacji do celów długoterminowych Spółki, skupiając się na elementach:

1. Wprowadzenia nowych produktów na rynku rodzimym oraz na rynkach zagranicznych z uwzględnieniem najnowszych trendów technologicznych i potrzeb klientów.
2. Modernizacja popularnych produktów MODECOM i zaimplementowanie rozwiązań mających na celu maksymalizację satysfakcji z ich użytkowania.
3. Zwiększenie liczby produktów premium w portfolio, w tym dla najbardziej wymagających klientów.
4. Zwiększenie udziału w rynku akcesoriów mobilnych m.in. poprzez zaplanowane wprowadzenie do sprzedaży ładowarek samochodowych.

Powyższe rozwiązania mają na celu wprowadzenie nowych urządzeń oraz będą służyć zwiększaniu udziału w rynku produktów gamingowych. Działania te przyniosły już pierwsze rezultaty – w IV kwartale 2018 roku wprowadzono do oferty Spółki nowe urządzenia, wyróżniające się zaawansowaną technologią, w tym:

- mysz z serii MODECOM Volcano Gaming: MODECOM GMX Silent, - mysz dla miłośników gier komputerowych,
- MODECOM VOLCANO LANPARTY PLUS RGB- zaawansowana klawiatura dla profesjonalnych graczy,
- MODECOM VOLCANO HAMMER – klawiatura mechaniczna dla graczy,
- MODECOM MC-5008 - uniwersalna klawiatura dla biura i domu,

Dodatkowo, na koniec 2018 roku rozwinięto urządzenia z grupy produktowej „Akcesoria mobilne”. Kompletna oferta to dziewięć nowych ładowarek samochodowych, trzy przewody USB serii SPARK oraz dwa uchwyty na telefon serii BASE. Nowości charakteryzują się nowoczesnym wzornictwem oraz zastosowaniem technologii pożądanym przez konsumentów takich jak wsparcie dla szybkiego ładowania urządzeń Qualcomm Quick Charge 3.0. Potwierdzeniem jakości oferowanych produktów jest pozytywne uzyskanie certyfikatu Apple MFI dla urządzeń wyposażonych w złącze lightning.

Wprowadzone nowości produktowe mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej i utrzymanie rosnącego rozwoju kanałów sprzedaży na krajowym oraz wielu zagranicznych rynkach.



## 9) Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Spółki MODECOM S.A. ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 14 lutego 2019 roku co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Tabela 5 - Struktura akcjonariatu stan na dzień 14 lutego 2019 roku

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Modecom Cyprus Ltd.	A,B,C – uprzywilejowane	1 047 434	2 094 868	88,74%	94,03%
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>

## 10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM S.A. w przeliczeniu na pełne etaty

Tabela 6 – Struktura zatrudnienia w Spółce MODECOM S.A.

Stan na dzień	31-12-2018	31-12-2017
Ilość osób	<b>31</b>	<b>50</b>

Spółka w swojej działalności zatrudnia również osoby na podstawie innych umów niż umowa o pracę, szczególnie w zakresie rozwoju sprzedaży produktów na rynkach zagranicznych, podejmując współpracę z rodzinnymi specjalistami. Spółka korzysta z usług outsourcingowych powierzając zadania wspomagające główną działalność podmiotom zewnętrznym. Strategia ta pozwala na redukcję kosztów oraz uzyskanie dostępu do usług najwyższej jakości.

## 11) 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