

# MADKOM



**Sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej MADKOM SA**  
**za rok 2024 r.**

## SPIS TREŚCI

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....	2
ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	3
RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	3
KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	4
PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	4
INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. ....	5
INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH GRUPY W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	6
INFORMACJA O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY .....	7
INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY .....	7
INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH .....	8
INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH LUB ZAKŁADACH .....	9
INFORMACJE O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA .....	9
INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA .....	9
INFORMACJE O RYZYKU WYNIKAJĄCYM Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH. ....	9
INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH W ROKU 2024 .....	9
INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH W ROKU 2024 .....	9
INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA .....	10
RYZYO STOPY PROCENTOWEJ .....	10
RYZYO KREDYTOWE .....	11
RYZYO PŁYNNOŚCI .....	11
RYZYO DOTYCZĄCE BIEŻĄCEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA .....	11
RYZYO ZWIĄZANE ZE ZMIENNĄ SYTUACJĄ REGULACJI PRAWNYCH, W TYM PRAWA PODATKOWEGO .....	12
RYZYO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI .....	12
RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ POLITYCZNĄ .....	12
RYZYO WYNIKAJĄCE Z UMÓW ZAWARTYCH W TRYBIE PRAWA ZAMÓWIEŃ PUBLICZNYCH.....	13
RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW .....	14
RYZYO OFERTY PRODUKTOWEJ.....	14
RYZYO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ.....	14
RYZYO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM PROGNOZ .....	14

### Przedmiot działalności

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej MADKOM SA jest sprzedaż własnego oprogramowania oraz świadczenie usług wdrożeniowych i szkoleń w zakresie oprogramowania. MADKOM jest dostawcą i integratorem autorskich produktów do zarządzania dokumentami, archiwami elektronicznymi i budżetem w jednostkach

samorządu terytorialnego. CSW MADKOM wchodząca w skład Grupy Kapitałowej skupia się w głównej mierze na świadczeniu usług szkoleniowych.

Jednostka dominująca MADKOM SA posiada wieloletnie doświadczenie w sektorze administracji publicznej nabyte dzięki wdrożeniu wielu własnych rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie dokumentami oraz funkcjonowanie samorządów. Dzięki temu jest w stanie kompleksowo zaspokoić zapotrzebowania swoich klientów. Wraz z dostawą produktów informatycznych i urządzeń Emitent świadczy także usługi szkoleniowe i wdrożeniowe w zakresie systemów informatycznych, które realizuje dla administracji publicznej i firm. Ponadto jednostka dominująca osiąga przychody ze świadczenia umów serwisowych.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej oraz spółek z Grupy według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD 2009 – 62.01 Z).

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółki z Grupy zakwalifikowane są do spółek z branży informatycznej.

### Zarząd Jednostki Dominującej

Członek Zarządu	Funkcja	Kadencja / okres pełnienia funkcji
Grzegorz Szczechowiak	Prezes Zarządu	18.06.2024-18.06.2027

Zarząd jednostki dominującej jest jednoosobowy. Do składania oświadczeń w imieniu Madkom SA uprawniony jest Prezes Zarządu. W 2024 roku jednostkę dominującą mógł również reprezentować Prokurent, któremu została udzielona prokura samoistna z dniem 12 czerwca 2015 r. W dniu 3 września 2024 r. do Zarządu jednostki dominującej wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Prokurenta złożona przez Pana Marcina Jorkę ze skutkiem na dzień 3 września 2024 r. Zarząd Madkom SA serdecznie dziękuje Panu Marcinowi Jorce za dotychczasową współpracę.

### Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2024 r. wchodzi:

Mieszko Bisewski	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej MADKOM SA
Aleksander Czyżowski	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Krzysztof Deszyński	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Adam Proń	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Adam Korpusik	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)

Zarząd jednostki dominującej informuje, że w dniu 19 marca 2024 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożona przez Pana Wojciecha Wolnego ze skutkiem na dzień doręczenia. Zarząd Spółki serdecznie dziękuje Panu Wojciechowi Wolnemu za dotychczasową współpracę i nadzorowanie działalności Emitenta.

W dniu 17 kwietnia 2024 r., w ramach obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Madkom SA doszło do istotnych zmian w składzie Rady Nadzorczej. Odwołano Panią Halinę Szczechowiak z funkcji Przewodniczącej oraz członka Rady. Zarząd Spółki Madkom SA wyraża głęboką wdzięczność za jej zaangażowanie i wkład w rozwój spółki w trakcie pełnienia funkcji.

Jednocześnie powołano Pana Mieszko Bisewskiego jako nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ponadto, Rada Nadzorcza została wzmocniona o dwóch nowych członków – Panów Adama Proń i Adama Korpusik. Ich bogate doświadczenie i kompetencje zawodowe przyczynią się do dalszego wzmocnienia potencjału zarządczego Madkom SA.

Zarząd jednostki dominującej spodziewa się, że te zmiany w sposób pozytywny przyczynią się do dalszego wzmacniania nadzoru korporacyjnego oraz będą miały znaczący wpływ na realizację długoterminowej strategii Grupy Kapitałowej MADKOM SA

### Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Zgodnie z § 6 Statutu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.069.750,00 złotych i nie więcej niż 5.369.750,00 złotych i dzieli się na:

- 3 649 000 (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 180 750 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 460 000 (słownie: czterysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 280 000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty).

### PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

MADKOM SA jako Jednostka Dominująca posiada udziały w następujących jednostkach:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
--------------	----------	------------------------	---

#### Udziały w jednostkach zależnych

CSW Madkom Sp. z o.o.	Al. Zwycięstwa 96/98, Gdynia	75,0%	75,0%
-----------------------	------------------------------	-------	-------

**CSW Madkom Sp. z o.o.** (dawniej Cloud Industry Solutions Sp. z o.o.) świadczy usługi z zakresu szkoleń oraz wdrożeń systemów informatycznych. Spółka jest jednym z głównych partnerów MADKOM SA w składanych ofertach przetargowych. Od 1 stycznia 2017 roku jednostka dominująca MADKOM SA włączyła do konsolidacji Spółkę CSW Madkom Sp. z o.o. ze względu na fakt, iż dane finansowe tej Spółki stały się istotne.

W dniu 6 września 2024 r. do Zarządu Jednostki Dominującej wpłynęło zawiadomienia, sporządzone w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej w sprawie zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta złożone przez Madkom Sp. z o.o. i Amovitap Sp. z o.o.. Informacja o transakcji została opublikowana w raporcie ESPI nr 10/2024 z 06.09.2024.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2024 r.:

Akcjonariusz	Udział w kapitale	Liczba akcji	Wartość rynkowa [PLN]	Udział w WZA
Amovitap Sp.zo.o.	39%	2 000 000	3 160 000,00	39,45%
Madkom Sp. z o.o.	32%	1626 618	2 570 056,44	32,08%
LG Nexera Business Solutions AG	9%	459 585	726 144,30	9,07%
Enovo Sp. z o.o.	8%	393 870	622 314,60	7,77%
Free float	12%	589 677	931 689,66	11,63%
		5 069 750		

**INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

W dniu 1 sierpnia 2024 roku został uruchomiony nowy portal weryfikacjapodpisu.pl, stanowiący wiodące rozwiązanie w zakresie weryfikacji podpisów i pieczęci elektronicznych. Obecnie świadczy usługi na nowych zasadach. Wraz z nowym portalem zostały wprowadzone odpłatne pakiety usług. Dotychczasowa popularność oraz rozpoznawalność aplikacji przyczyniły się do wzrostu zainteresowania oraz sprzedaży usług weryfikacji w ramach dostępnych pakietów usług.

W 2024 roku jednostka dominująca Madkom SA podpisała pierwszą znaczącą umowę w dniu 06.09.2024 ze spółką Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o. na realizację zamówienia w ramach wdrożenia Systemu EZD RP w modelu usługi SaaS. Wartość brutto podpisanej umowy to: 436 212,12 zł brutto. Informacja o podpisaniu ww umowy została opublikowana w raporcie ESPI nr 11/2024 z 11.09.2024.

Wykorzystując wieloletnie doświadczenie we wdrażaniu systemów elektronicznego zarządzania dokumentacją, spółka zaangażowała się w proces wdrożenia systemu EZD RP, uczestnicząc w pilotażu dostawców SaaS EZD RP. W 2024 roku jednostka dominująca Madkom SA podpisała dwie istotne umowy z podmiotami zlokalizowanymi w Warszawie na wsparcie wdrożenia EZD RP oraz zapewnienie niezbędnych zasobów sprzętowych.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Zarządu w czwartym kwartale odnotowano przychody z realizacji kontraktów w wysokości 1,94 mln zł. W raportowanym okresie jednostka dominująca podpisała umowy o wartości ponad 2,16 mln zł brutto, w tym pierwsze umowy w ramach programu „Cyberbezpieczny Samorząd” m.in. z Gminą Biała Rawska, Gminą Zblewo czy Gminą Wielka Wieś o łącznej wartości ponad 1,8 mln zł.

W 2025 roku Zarząd jednostki dominującej planuje osiągnięcie wyższych przychodów ze sprzedaży stałych umów serwisowych. W 2024 roku odnotowano wzrost wartości zafakturowanych przychodów ze sprzedaży usług serwisowych o 1 361,77 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2023 roku, co stanowi wzrost na poziomie 17%.

W związku z otwarciem konkursów na środki z nowej perspektywy unijnej na lata 2021-2027 dział handlowy prowadził intensywne działania poprzez przygotowanie dokumentacji do ofert przetargowych pozwalających na pozyskanie nowych kontraktów, czego rezultatem było podpisanie pierwszych umów

projektowych. Tylko w okresie od początku roku do 26.02.2025 roku podpisano umowy o wartości ponad 10,31 mln zł brutto.

### INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH GRUPY W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Poza realizacją sprzedaży Grupa zrealizowała szereg wewnętrznych projektów badawczo - rozwojowych mając na celu zwiększenie konkurencyjności oferty oraz uczynienie jej bardziej komplementarną.

Emitent w dalszym ciągu prowadzi działania rozwojowe z istniejącymi produktami, tak by wychodzić naprzeciw kolejnym wymaganiom klientów, a także dostosować istniejące systemy do zmieniających się wymagań prawnych czy wynikających z realizowanych kontraktów oraz z potrzeb rozwojowych.

Zakończone zostały zasadnicze prace związane z budową aplikacji SIDAS Archiwum Zakładowe, którego nowe wydanie pozwoli klientom spółki na kompleksowe zarządzanie archiwami zakładowymi, nie tylko w zakresie dokumentacji tworzonej w systemach grupy SIDAS. Aktualnie kończone są prace integracyjne z systemem SIDAS EZD. Trwają także pilotażowe wdrożenia u pierwszych klientów, a produkcyjne uruchomienia systemu planowane są na początek roku 2025, kiedy to sprawy zakończone powinny trafić do archiwum zakładowego.

W systemie SIDAS Elektroniczne Zarządzanie Dokumentacją trwają prace w zakresie Publicznej Usługi Hybrydowej i zakończone zostały prace nad wytwarzaniem aplikacji mobilnej wspomagającej doręczanie korespondencji przez gości/doręczycieli czy pracowników urzędu zintegrowanej z SIDAS EZD.

Dla systemu SIDAS BIP kontynuowane są w dalszym ciągu prace polegające na gruntownej modernizacji interfejsu użytkownika dla części administracyjnej systemu. W grudniu została wdrożona druga część prac dla redaktorów i administratorów najważniejszej platformy wykorzystującej rozwiązanie SIDAS BIP tj. Regionalnego Systemu Biuletynów Informacji Publicznej Województwa Małopolskiego. Dla pozostałych klientów planowane jest udostępnienie nowej wersji systemu jeszcze w I kwartale roku 2025.

System SIDAS Budżet został odświeżony w zakresie nowego interfejsu użytkownika, a wraz tymi pracami przemodelowujemy proces planowania.

1 sierpnia 2024 roku uruchomiliśmy nowy portal [weryfikacjapodpisu.pl](https://weryfikacjapodpisu.pl). Najlepsze rozwiązanie do weryfikacji podpisów i pieczęci elektronicznych świadczy obecnie usługi na nowych zasadach. Wraz z nowym portalem wprowadziliśmy odpłatne pakiety usług. Dotychczasowa popularność oraz rozpoznawalność naszej aplikacji jest motorem napędowym rosnącego zainteresowania i sprzedaży możliwości wykonywania weryfikacji w ramach dostępnych pakietów usług. Liczba klientów przybywa, korzystających stale przybywa, a jednocześnie zostały rozpoczęte działania promujące nasze rozwiązania za granicą. Obecnie system ten został uruchomiony także w angielskiej, francuskiej i niemieckiej wersji językowej.

Wychodząc jednocześnie naprzeciw potrzebom w zbliżonych obszarach rynku oraz wykorzystując nasze przeogromne, wieloletnie doświadczenie we wdrażaniu systemów elektronicznego zarządzania dokumentacją, Grupa podtrzymuje zaangażowanie w proces wdrażania systemu EZD RP. W bieżącym kwartale, po zebraniu doświadczeń z dwóch dużych wdrożeń w jednostkach na terenie miasta Warszawy, spodziewamy się podpisać kolejne umowy na wdrożenie systemu.

Wszystkie produkty Grupy są stale rozwijane, dostosowywane do przepisów prawa, potrzeb klientów, a także w celu zwiększenia ich bezpieczeństwa oraz bezpieczeństwa klientów Emitenta. Ciągłe również jest doskonały System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodnie z normą ISO/IEC 27001:2013, dla którego w styczniu tego roku przeszliśmy z pozytywnym skutkiem audyt nadzoru.

## INFORMACJA O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY

Jak najszybsza realizacja inwestycji w modernizację istniejących systemów oraz rozwój nowych, umożliwi Grupie oferowanie Klientom coraz bardziej kompleksowego zintegrowanego systemu informatycznego dla JST.

Mając na uwadze perspektywę środków unijnych na lata 2021-2027 Grupa aktywnie poszukuje Partnerów, z którymi w najbliższym czasie wspólnie będzie mogła realizować sprzedaż komplementarnych systemów IT.

## INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

Poniżej przedstawiamy wyniki finansowe Grupy Madkom S.A. za rok 2024, które odzwierciedlają elastyczność w dostosowaniu do zmieniających się warunków rynkowych oraz solidność strategii operacyjnej. Rok 2024 był dla Grupy okresem wyzwań, intensywnych działań, skoncentrowanych na dalszym rozwoju naszych usług i produktów. Nasze wysiłki mają na celu nie tylko utrzymanie stabilności finansowej, ale także wzmocnienie naszej pozycji na rynku oraz dostosowanie się do zmieniających się potrzeb naszych klientów.

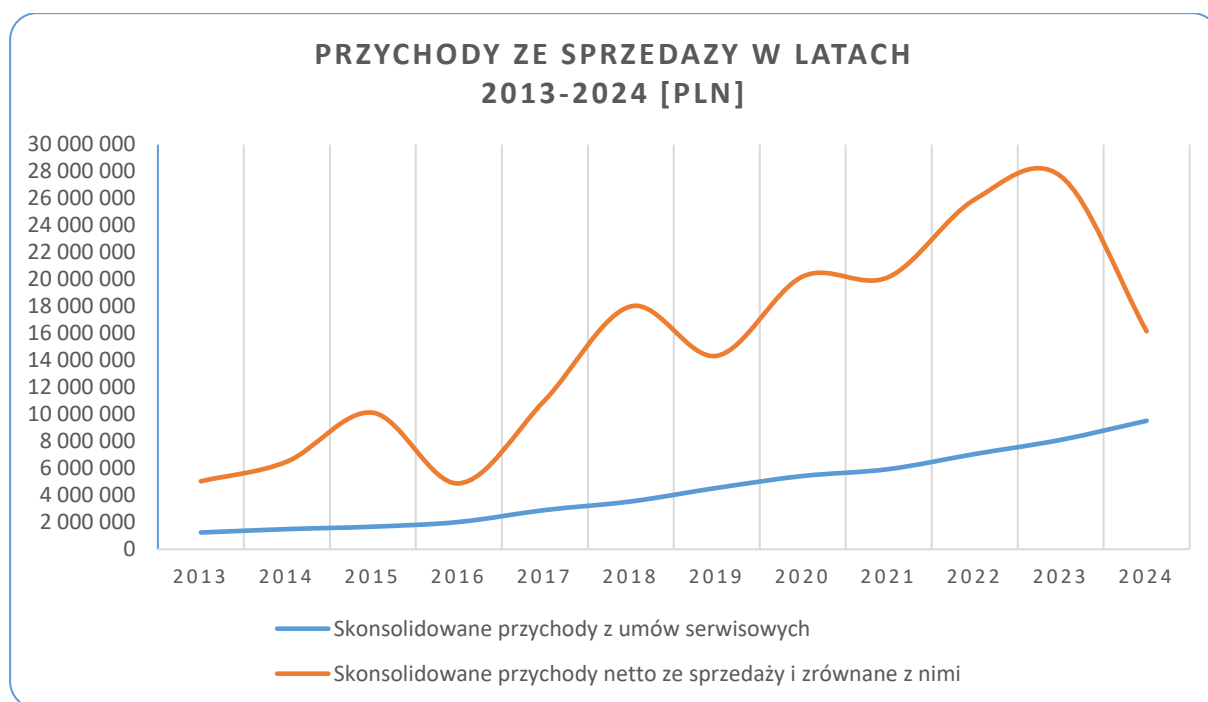
W 2024 roku nasze przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 16,16 mln zł, co oznacza spadek o 42% w porównaniu z rokiem poprzednim, kiedy to sprzedaż wyniosła 27,66 mln zł. Przychody te były w głównej mierze generowane przez sprzedaż usług opieki serwisowej naszego oprogramowania. Planowany spadek przychodów i równoczesna redukcja kosztów pozwoliły nam zmniejszyć straty, a nawet osiągnąć dodatni wynik finansowy w IV kwartale 2024.

W 2024 roku Grupa osiągnęła najwyższe dotychczas przychody ze sprzedaży stałych umów serwisowych. Narastająco, wartość zafakturowanych przychodów ze sprzedaży usług serwisowych wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu w 2023 r. o 1.361,77 tys. zł, co stanowi 17% wzrost. Pragniemy podkreślić, iż przychody z tytułu świadczenia usług serwisowych są rozliczane liniowo w okresie trwania umowy stąd znacząca część sprzedaży zafakturowanej do 31.12.2024 (2,20 mln zł) będzie rozpoznana w rachunku wyników w kolejnych miesiącach.

W roku 2023 wartość zafakturowanej sprzedaży z tytułu świadczenia usług opieki serwisowej wyniosła 8,16 mln zł, podczas gdy w roku 2024 wartość ta wzrosła do 9,53 mln. zł. Wzrost w obszarze sprzedaży usług serwisowych wynika z podpisania nowych umów serwisowych, jak również część klientów zakończyło okres gwarancyjny i weszło w tzw. płatny serwis. Zarząd Spółki przewiduje iż udział ten będzie wzrastał. Tak istotny wzrost potwierdza realizację strategii Spółki w umacnianiu swojej pozycji w obszarze usług serwisowych, aby zapewnić stabilne źródło przychodów.

Zestawienie przychodów ze sprzedaży, w tym usług serwisowych przedstawia się następująco:





W 2025 roku Zarząd jednostki dominującej planuje osiągnięcie wyższych przychodów ze sprzedaży stałych umów serwisowych. Już w 1Q2025 wartość wystawionych faktur sprzedaży usług serwisowych jest o 30% wyższa w porównaniu do wartości zafakturowanej sprzedaży w 1Q2024 roku.

Naszą główną strategią na 2025 rok jest skoncentrowanie się na rozwijaniu kluczowych obszarów działalności. Znaczące wysiłki zostały skierowane na finalizację modernizacji interfejsu użytkownika w części administracyjnej systemu SIDAS BIP. Druga część prac została ukończona i z powodzeniem wdrożona w największej platformie BIP w Polsce jakim jest Regionalny System Biuletynów Informacji Publicznej Województwa Małopolskiego. W III 2024 kwartale został uruchomiony nowy portal weryfikacjapodpisu.pl, który stał się najpopularniejszym rozwiązaniem do weryfikacji podpisów i pieczęci elektronicznych, oferując nowe odpłatne pakiety usług.

W ramach naszej strategii sprzedażowej, Grupa stawia sobie za cel dotarcie do klientów z naszymi ulepszonymi produktami. Mamy zamiar aktywnie wspierać ich w procesie adaptacji do nadchodzących etapów cyfryzacji, oferując narzędzia niezbędne do skutecznego zarządzania w coraz bardziej cyfrowym środowisku. Nasze działania mają na celu nie tylko zapewnienie klientom dostępu do najnowszych technologii, ale również pomoc w ich efektywnym wdrożeniu, aby mogli w pełni skorzystać z zalet transformacji cyfrowej.

Mimo okoliczności politycznych, takich jak opóźnienia w uruchamianiu nowych środków unijnych oraz zmiany kadrowe w urzędach administracji publicznej, nasza firma podejmuje skuteczne działania w celu dostosowania się do zmieniającego się otoczenia biznesowego. Jesteśmy przekonani, że nasza strategia umacniania pozycji w obszarze usług serwisowych przyniesie stabilne źródło przychodów w kolejnych latach, nawet w przypadku zastoju na rynku.

#### INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Grupa w okresie sprawozdawczym nie nabywała akcji własnych.



## INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH LUB ZAKŁADACH

Informacyjnie w Warszawie od 25.03.2024 jednostka dominująca podpisała umowę na "biuro firmowe", które mieści się przy ul. Świeradowska 47 - umowa zawarta na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania przy zachowaniu 1 miesięcznego okresu wypowiedzenia przez każdą ze stron.

## INFORMACJE O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA

Umowa o badanie sprawozdania finansowego została zawarta z **Moore Polska Audyt sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie dnia 28.09.2023. Umowę zawarto na 2 lata. Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza Madkom S.A.

## INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok 2023 oraz 2024 zawarto w Informacji dodatkowej do tego sprawozdania.

## INFORMACJE O RYZYKU WYNIKAJĄCYM Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

### Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2024

Na dzień 31 grudnia 2024 jednostka dominująca posiadała dostępny, kredyt w rachunku bieżącym w banku ING wykorzystany na poziomie 1.418.511,49 zł.

W dniu 27.11.2024 jednostka dominująca podpisała umowę na kredyt w rachunku bieżącym w mBank SA z dostępnym limitem w wysokości 1.500.000,00 zł. Na dzień 31.12.2024 limit nie był wykorzystany.

W 2024 roku nie doszło do wypowiedzenia żadnych umów kredytowych przez żadną ze stron.

### Informacja o udzielonych pożyczkach w roku 2024

Na dzień 31 grudnia 2024 Grupa udzieliła następujących pożyczek:

- pożyczka dla działalności gospodarczej o wartości 80.000 zł, z terminem płatności na 05.07.2027, na poziomie sumy stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2 punktów procentowych w skali roku w całym okresie trwania umowy pożyczki
- pożyczka dla działalności gospodarczej o wartości 125.000 zł, z terminem płatności na 01.08.2027, na poziomie sumy stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2 punktów procentowych w skali roku w całym okresie trwania umowy pożyczki
- pożyczka dla działalności gospodarczej o wartości 95.000 zł, z terminem płatności na 16.08.2027, na poziomie sumy stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2 punktów procentowych w skali roku w całym okresie trwania umowy pożyczki
- pożyczka dla działalności gospodarczej o wartości 150.000 zł, z terminem płatności na 23.09.2027, na poziomie sumy stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2 punktów procentowych w skali roku w całym okresie trwania umowy pożyczki

- pożyczka dla działalności gospodarczej o wartości 156.672,00 zł, z terminem płatności na 03.12.2027, na poziomie sumy stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2,2 punktów procentowych w skali roku w całym okresie trwania umowy pożyczki
- pożyczka dla spółki powiązanej o wartości 1.000.000,00 zł, z terminem płatności na 27.01.2030, na poziomie sumy stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2 punktów procentowych w skali roku w całym okresie trwania umowy pożyczki

#### **Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta**

Na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018 z dnia 13 czerwca 2024 r. poręczyciel zobowiązuje się zabezpieczać kredyt w rachunku bieżącym (z limitem 1,55 mln zł) zaciągnięty przez jednostkę dominującą. Wartość otrzymanego poręczenia wyniosła 80% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania do dnia 13.10.2029 r. Roczny koszt umowy wynosi 117,9 tys. zł.

W dniu 27 listopada 2024 została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym, która została zabezpieczona gwarancją de minimis na kwotę 60% kwoty kredytu na okres do 27.02.2026 r. Koszt umowy 2024 roku wyniósł 23,1 tys. zł.

#### **Informacja o istotnych zakłóceniach przepływów finansowych oraz utraty płynności na jakie narażona jest Grupa, przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają Spółki z Grupy, należą: kredyt w rachunku bieżącym oraz umowy leasingu finansowego. Spółki z Grupy posiadają również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nie działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych stosowanych w Spółkach z Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk – zasady te zostały omówione poniżej.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej jest to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową przedsiębiorstwa i powstaje w odniesieniu do udzielonych pożyczek, zaciągniętych kredytów oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych. Ryzyko wynika ze zmiennego oprocentowania opartego o stawkę WIBOR powiększonego o wynegocjowaną marżę, co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Ryzyko w odniesieniu do kredytów niwelowane jest przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych, również o zmiennym oprocentowaniu. Ponadto wysokość kredytów nie zagraża bieżącej działalności Grupy. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych Grupa korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających.

Spółki z Grupy minimalizują ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako brak możliwości wywiązywania się ze swoich zobowiązań przez wierzycieli Emitenta. Jednym z obszarów ryzyka kredytowego jest, w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i innych instytucjach finansowych, wiarygodność podmiotów, z którymi jednostka dominująca prowadzi współpracę. Bank, w którym prowadzone są rachunki bankowe Spółek z Grupy oraz z którym zawierane są transakcje depozytowe, jest bankiem działającym w polskim sektorze finansowym, który dysponuje odpowiednim kapitałem własnym i stabilną pozycją rynkową. Dodatkowo krótkoterminowy charakter lokat powoduje, że ryzyko kredytowe w tym obszarze można uznać za niskie.

Znaczącym obszarem, w którym mogło by zaistnieć ryzyko kredytowe jest wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży towarów i usług. Jednakże z uwagi na formę podmiotów (jednostki samorządu terytorialnego) oraz fakt iż Klienci Spółek z Grupy MADKOM muszą posiadać zabudżetowanie środki na realizację zamówień nie występuje istotne ryzyko kredytowe dla Grupy.

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółki z Grupy obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. W tym celu Grupa MADKOM monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

Ponadto Grupa monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

### **Ryzyko dotyczące bieżącej sytuacji finansowej Emitenta**

Bieżąca sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Negatywny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne m.in. spadek Produktu Krajowego Brutto, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych, spadek wydatków konsumpcyjnych, czy też czynniki o charakterze prawnym m.in. pogorszenie warunków regulacyjnych w zakresie prowadzenia działalności przedsiębiorczej w kraju. Czynniki ekonomiczne będą głównie wpływać na możliwości klientów – sektor administracji publicznej, który przy negatywnym scenariuszu rozwoju gospodarczego może zostać zmuszony do ograniczania wydatków na inwestycje w obszarze IT.

Z drugiej strony urzędy administracji publicznej pomimo możliwości wystąpienia negatywnych czynników makroekonomicznych są zobowiązane do rozwoju systemów informatycznych i zwiększania dostępu do usług poprzez wykorzystanie rozwiązań online. W porównaniu do pozostałych krajów Unii Europejskiej, Polska znajduje się znacznie poniżej średniej, zarówno pod względem osób korzystających z Internetu w kontakcie z administracją, jak i dostępności online rozwiązań z zakresu e-administracji. W celu minimalizacji ryzyka Zarząd jednostki dominującej w sposób ciągły monitoruje sytuację gospodarczą i podejmuje niezbędne kroki, których celem jest odpowiednie dopasowanie strategii Grupy do zmieniającej się sytuacji rynkowej.

#### **Ryzyko związane ze zmienną sytuacją regulacji prawnych, w tym prawa podatkowego**

W związku z dużą zmiennością przepisów prawa podatkowego w Polsce oraz brakiem jednoznacznej interpretacji przepisów istnieje zagrożenie niekorzystnej zmiany przepisów podatkowych. Z uwagi na działalność Grupy w sektorze administracji publicznej występuje ryzyko niekorzystnych zmian w prawie związanych z zamówieniami publicznymi, które mogą znacznie utrudnić zdobywanie i realizację kontraktów. Niemniej jednak, wszelkie działania o charakterze legislacyjnym zmierzają w chwili obecnej do zmiany trybu zamówień publicznych w kierunku systemu nastawionego na jakość oraz preferującego wybór podmiotów gwarantujących realizację zamawianych kontraktów.

W celu ograniczenia wpływu czynników o charakterze prawnym, na działalność operacyjną, pracownicy działu finansowego Spółek z Grupy stale monitorują zmiany przepisów i podnoszą swoje kwalifikacje poprzez edukację w zakresie wprowadzanych zmian.

Z kolei w zakresie regulacji zamówień publicznych oraz funkcjonowania urzędów administracji publicznej Grupa posiada wysoko wykwalifikowanych pracowników, którzy cały czas poszerzają swoje kompetencje.

#### **Ryzyko związane z nasileniem konkurencji**

Rynek zleceń IT dla sektora administracji publicznej jest znacznie rozproszony. Konkurencja pomiędzy funkcjonującymi podmiotami jest stosunkowo duża. Na rynku funkcjonuje kilka dużych podmiotów, dla których ten sektor stanowi jedynie niewielką część przychodów oraz kilkanaście firm lokalnych zdobywających swoje przewagi konkurencyjne poprzez rynki lokalne. Proces fuzji i przejęć na rynku krajowym już się rozpoczął, ale cały czas jest w początkowej fazie rozwoju. Przewagi konkurencyjne mniejszych firm związane są z możliwością bardziej elastycznego kształtowania oferty oraz specjalizacją sektorową połączoną z dostępnością pracowników na rynku zamawiającego. Tym samym Emitent zamierza w najbliższym czasie rozszerzać działalność na rynku krajowym poprzez rozwój organiczny.

W celu wzmocnienia oferty względem konkurencji Emitent będzie cały czas skupiał się na aspektach jakościowych (zarówno w odniesieniu do produktu, jak i usługi oraz do obsługi posprzedażowej), które stanowią jeden z głównych filarów strategii Emitenta. Strategia Emitenta przewiduje również znaczący wzrost obecności na rynku krajowym, co jest konsekwentnie realizowane poprzez sprzedaż do Klientów w nowych województwach.

#### **Ryzyko związane z sytuacją polityczną**

Tempo wdrażania zmian w sektorze administracji publicznej jest uzależnione nie tylko od czynników o charakterze ekonomicznym, ale również od czynników politycznych. Odbывające się cyklicznie wybory wpływają na zmiany kadrowe, w tym zmiany wśród pracowników odpowiedzialnych za decyzję w zakresie inwestycji, przygotowanie specyfikacji istotnych warunków zamówienia, jak i realizację zamówień publicznych. Brak stabilności zatrudnienia wpływa na wydłużanie procesu przygotowania inwestycji, co przekłada się na realizację zamówień zbieżnych z cyklem wyborczym. Dodatkowym elementem jest powstawanie budżetów urzędów

administracji publicznej, które również są efektem działań o charakterze politycznym. Wpływ Emitenta na powyższe aspekty jest ograniczony i wymaga jedynie dostosowania się do panujących warunków.

W związku z rozpoczęciem w dniu 24.02.2022 przez Federację Rosyjską działań wojennych na terytorium Ukrainy Zarząd Grupy dokonuje oceny możliwych skutków, które potencjalnie mogą mieć wpływ na sytuację finansową Grupy. Grupa nie prowadzi działalności na terytorium Ukrainy i nie dokonuje sprzedaży na rzecz podmiotów ukraińskich. Spółka również nie posiada żadnej ekspozycji na rynku rosyjskim i konflikt ten nie wpływa na wartości i szacunki zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd jednostki dominującej aktywnie monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą na Ukrainie i jej wpływ na działalność grupy kapitałowej. W ocenie kierownictwa jednostki dominującej zmiany w otoczeniu polityczno-gospodarczym nie mają istotnego przełożenia na działalność Grupy. Grupa nie odnotowała spadku poziomu potencjalnych zamówień, mimo wojny. Zamawiający będący w gronie zainteresowań Grupy (jednostki administracji samorządowej) uruchamiają kolejne zamówienia publiczne, do których składane są oferty przetargowe. Nie odnotowano opóźnień w płatnościach, ponieważ jednostki administracji samorządowej będące klientami Grupy, co do zasady mają zabudżetowane wydatki na płatności dla wcześniej podpisanych umów (w przypadku umów serwisowych). Z kolei nowo realizowane kontrakty są rezultatem wygranego przetargu, gdzie środki pozyskane na sfinansowanie umowy muszą być wydatkowane zgodnie z ich przeznaczeniem. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie zauważył pogorszenia sytuacji Grupy w związku z aktualną sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie.

Zgodnie z powyższą oceną, konflikt pomiędzy Ukrainą i Rosją nie wywiera żadnego istotnego wpływu na działalność Grupy. Na dzień sporządzenia sprawozdania kierownik jednostki nie zauważa wystąpienia istotnych, negatywnych skutków finansowych związanych z wprowadzeniem stanu wojny na Ukrainie.

### **Ryzyka wynikające z umów zawartych w trybie Prawa Zamówień Publicznych**

Głównym odbiorcą produktów i usług Grupy są urzędy administracji publicznej, które dokonują procesu zakupu w oparciu o Ustawę Prawo Zamówień Publicznych. Ustawa nakłada szereg wymogów na proces wyboru zamawianego produktu czy usługi eliminując czasami oferty o lepszych parametrach poza cenowych, a umowy podpisywane w ramach tego trybu charakteryzują się sztywnymi warunkami, do których zalicza się m.in. płatności po podpisaniu protokołu odbioru prac, rygorystyczne warunki usuwania wad i usterek, czy też brak ograniczeń dla kar umownych. Dodatkowo, zgodnie z Ustawą z postępowań o udzielenie zamówienia w trybie zamówień publicznych wyklucza się wykonawców, którzy w ciągu ostatnich 3 lat przed wszczęciem postępowania wyrządzili szkodę nie wykonując zamówienia lub nie wykonują ich należycie, a szkoda ta nie została dobrowolnie naprawiona.

Z jednej strony duże zaangażowanie sektora publicznego i procedur związanych z Ustawą Prawo Zamówień Publicznych implikuje ryzyka związane z pozyskaniem, realizacją i rozliczeniem kontraktów, natomiast z drugiej pozwala funkcjonować na stabilnym rynku, charakteryzującym się brakiem zagrożenia upadłością kontrahenta i brakiem zatorów płatniczych. Zebrane doświadczenia i realizowane kontrakty pozwalają Emitentowi swobodnie konkurować

o kontrakty administracji publicznej w trybie przetargów, a następnie realizować je zgodnie z określonymi warunkami zamówień.

### Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność w sektorze IT charakteryzuje się wysoką kapitałochłonnością, a głównym elementem przewagi konkurencyjnej stanowi kapitał ludzki. Pracownicy Spółek z Grupy stanowią jej najważniejszą wartość i są kluczowym czynnikiem jej konkurencyjności. Tendencje obserwowane na rynku polskim wskazują na wzrost rotacji pracowników, co związane jest z rosnącymi zmianami demograficznymi i naturalnymi procesami migracyjnymi.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku łączne zatrudnienie wynosiło 49 osoby, w tym 24 osób to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu oraz 4 osób zatrudnionych w niepełnym wymiarze, zaś pozostałe 21 osób to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu oraz osoby zatrudnione na umowach cywilnoprawnych.

W celu zabezpieczenia udziału kluczowych pracowników w Grupie wprowadzono atrakcyjny system wynagrodzeń, a możliwości rozwoju jakie daje praca w Grupie MADKOM pozwalają na długoterminowe związanie się pracowników ze Spółkami w Grupie.

### Ryzyko oferty produktowej

Spółki z Grupy rozwijają produkty i usługi skierowane dla jednego segmentu administracji publicznej. W ramach powyższych prac przygotowywane są rozwiązania w ramach Systemu Informatycznego Dla Administracji Samorządowej (SIDAS) m.in. Elektroniczne Zarządzanie Dokumentacją, Cyfrowy Urząd, Biuletyn Informacji Publicznej czy też System Planowania i Realizacji Budżetu. Powyższe produkty są efektem wieloletniej pracy z urzędami administracji publicznej i wysokiej specjalizacji pracowników Emitenta.

Pomimo koncentracji na jednym segmencie rynku struktura przychodów Grupa pod względem struktury klientów jest optymalna i nie wskazuje na istotne uzależnienie się od jednego klienta. Zarówno dywersyfikacja produktów, jak i klientów w ramach obsługiwanego sektora daje bezpieczeństwo realizowanych przychodów i zakładanych zysków.

### Ryzyko związane z sezonowością

Decyzje związane z inwestycjami w sektorze publicznym, który jest głównym rynkiem Emitenta, podlegają wahaniom zgodnie z cyklem wyborczym, jak i cyklem budżetowania urzędów administracji publicznej. Dodatkowym aspektem związanym z sezonowością jest okres w których rozliczane są i uruchamiane nowe fundusze unijne. Tym samym inwestycje sektora administracji publicznej mogą być minimalizowane w okresach przed i powyborczych a także w okresie przejściowym pomiędzy jedną a drugą perspektywą środków unijnych. Dodatkowo branża IT narażona jest na sezonowość związaną ze wzrostem wydatków klientów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego. Tym samym wyniki uzyskiwane we wcześniejszych okresach roku kalendarzowego nie dają miarodajnego obrazu o sytuacji finansowej Emitenta.

### Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz

Zarząd jednostki dominującej nie opublikował prognoz Grupy Madkom na rok 2025 jednakże w dokumencie Strategia Spółki na lata 2015 – 2020 opublikowanym w dniu 24 stycznia 2015r. i zaktualizowanym 28 października 2016 Zarząd założył coroczne zwiększanie przychodów operacyjnych. Dodatkowo Zarząd skupi się na poprawie efektywności realizowanych kontraktów.

W wyniku uruchomienia środków z nowej perspektywy unijnej 2025 roku Zarząd jednostki dominującej przewiduje wzrost sprzedaży projektów i wyników finansowych. Jednocześnie,

z zadowoleniem donosimy o wzroście sprzedaży usług serwisowych, co stanowi pozytywny sygnał dla naszych inwestorów, potwierdzający skuteczność przyjętej strategii biznesowej.

Gdynia, 05 maja 2025 r.

Grzegorz Szczechowiak  
Prezes Zarządu