

# MADKOM

SYSTEMY INFORMATYCZNE



## **MADKOM SA RAPORT ROCZNY**

### **ZA 2018 ROK**

30 maja 2018

## SPIS TREŚCI

List Prezesa Zarządu MADKOM SA .....	2
Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta .....	3
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Emitenta .....	4
Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MADKOM SA.....	4
Roczne sprawozdanie finansowe za 2018 rok.....	6
Sprawozdanie Zarządu Emitenta na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności Emitenta”) .....	6
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	6
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok.....	6
Sprawozdanie Zarządu Emitenta na temat działalności Grupy w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności Emitenta”) .....	7
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	7
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za 2018 rok.....	8
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.....	9
Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	10
Oświadczenie Zarządu o stosowaniu dobrych praktyk w 2018 roku .....	11
Rada Nadzorcza .....	11
Zarząd.....	11
Prokurent .....	12
Kapitał zakładowy .....	12
Akcjonariat .....	12

## LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA

Szanowni Akcjonariusze,

Przekazując do publicznej wiadomości Raport Roczny za 2018 rok chciałbym podsumować kolejny rok funkcjonowania na NewConnect. Informacje przekazane Państwu w niniejszym raporcie w sposób syntetyczny przybliżą sytuację finansową i majątkową Spółki MADKOM oraz pozwolą zapoznać się z jej osiągnięciami jak również planami na przyszłość.

Rok 2018 był zdecydowanie najlepszym rokiem pod kątem osiągniętych wyników finansowych od początku istnienia Grupy. Grupa osiągnęła rekordowo wysokie przychody ze sprzedaży w wysokości 18,01 mln zł (2017: 11,1 mln zł) oraz zysk netto w wysokości 2,32 mln zł. W porównaniu do roku 2017 odnotowaliśmy wzrost przychodów ze sprzedaży o 6,96 mln zł (63%) oraz wzrost zysku netto o 941 tys zł (68%). Zarząd Jednostki Dominującej jest przekonany, że kolejny rok będzie równie dobry jak 2018.

Od 2017 r. obserwujemy znaczne ożywienie w sektorze zamówień JST, które w 2018 roku zaowocowało najlepszymi wynikami finansowymi w historii Grupy. Grupa startowała w dużej ilości przetargów oraz wygenerowała znacząco wyższe przychody aniżeli w poprzednim okresie sprawozdawczym. W 2018 roku przychody Grupy zostały osiągnięte głównie z tytułu pozyskanych kontraktów oraz z tytułu świadczenia usług serwisowych a także z działalności szkoleniowej. Potwierdza to nasze zapewnienia przedstawiane w poprzednich raportach okresowych, że koniunktura w segmencie IT w sektorze publicznym ulega znacznej poprawie. Wzrost wartości przychodów z realizacji kontraktów wiąże się z tym, że spółka była w trakcie prac wdrożeniowych wielu projektów pozyskanych pod koniec 2017 roku oraz tych pozyskanych w I półroczu 2018. Znaczna część przychodów ze sprzedaży to przychody właśnie z realizacji kontraktów przetargowych, których udział w okresie do końca grudnia 2018 roku wyniósł ponad 70%. Obecnie również nie spoczywamy na laurach i rozwijamy się w nowych obszarach, tak by świadczyć klientom usługi wysokiej jakości.

Nasze działania handlowe widoczne są nie tylko we wzroście przychodów z tytułu nowo pozyskanych kontraktów, ale również z umów serwisowych, które wzrosły o 22% w porównaniu do roku 2017. Podkreślamy ważność usług serwisowych, ponieważ w okresie zastoju na rynku stanowią stabilny dochód dla Grupy.

W tym miejscu chcę podziękować wszystkim Akcjonariuszom za okazane zaufanie i deklaruje, że dołożę wszelkich starań, by z roku na rok realna wartość firmy była coraz większa, tak by Spółka była atrakcyjnym podmiotem dla obecnych Akcjonariuszy i szerokiego grona nowych inwestorów. Jednocześnie, korzystając z okazji, dziękuję całemu zespołowi naszej firmy za ogromny wkład i zaangażowanie jakim wykazali się w minionym roku. Bo to właśnie ludzie współtworzą wartość tej firmy oraz sprawiają, że Grupa MADKOM odnośni kolejne sukcesy, z których jestem szczególnie dumny.

Z wyrazami szacunku,



**Grzegorz Szczechowiak**  
Prezes Zarządu

## Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta

Poniżej zaprezentowano główne bilansowe dane finansowe Spółki MADKOM SA na 31.12.2018 wraz z danymi porównawczymi (wraz z przeliczeniem na EUR)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	PLN		EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	6 369 188,43	3 966 880,84	1 481 206,61	951 085,10
Zysk (strata) netto	2 402 307,59	1 053 189,45	558 676,18	252 508,92
Należności krótkoterminowe	1 526 865,04	696 189,85	355 084,89	166 915,98
Zobowiązania długoterminowe	951 523,37	239 277,64	221 284,50	57 368,35
Zobowiązania krótkoterminowe	2 313 639,91	3 604 919,24	538 055,79	864 302,49
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 686 551,14	1 279,03	392 221,20	306,66

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Spółki MADKOM SA za okres kończący się 31.12.2018 wraz z danymi porównawczymi (wraz z przeliczeniem na EUR)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	PLN		EUR	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 151 609,57	9 846 755,94	4 019 688,67	2 319 776,65
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	12 736 548,56	7 909 681,24	2 984 965,33	1 863 425,27
<i>Amortyzacja</i>	<i>1 830 680,86</i>	<i>1 010 968,73</i>	<i>429 042,36</i>	<i>238 172,01</i>
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 415 061,01	1 937 074,70	1 034 723,34	456 351,38
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 488 057,68	1 674 688,32	817 468,81	394 536,32
Zysk (strata) brutto	3 061 712,59	1 434 063,45	717 549,65	337 848,01
Zysk (strata) netto	2 402 307,59	1 053 189,45	563 010,05	248 118,70

Wybrane jednostkowe dane finansowe prezentowane w niniejszym raporcie przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- a) pozycje dotyczące jednostkowego rachunku zysków i strat:
  - dla 2018 roku - dane z jednostkowego rachunku zysków i strat wyrażone w złotych przeliczono w euro według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł **4,2669**,
  - dla 2017 roku - dane z jednostkowego rachunku zysków i strat wyrażone w złotych przeliczono w euro według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł **4,2447**.
- b) jednostkowe dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy:
  - na dzień 31 grudnia 2018 kurs ten wyniósł **4,30**
  - na dzień 31 grudnia 2017 kurs ten wyniósł **4,1709**.

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe Emitenta

Poniżej zaprezentowano główne bilansowe skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej MADKOM SA na 31.12.2017 wraz z danymi porównawczymi (wraz z przeliczeniem na EUR)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	PLN		EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	6 578 927,61	4 244 770,80	1 529 983,16	1 017 711,00
Zysk (strata) netto	2 328 204,38	1 377 296,24	541 442,88	330 215,60
Należności krótkoterminowe	1 533 717,33	698 406,36	356 678,45	167 447,40
Zobowiązania długoterminowe	621 523,37	239 277,64	144 540,32	57 368,35
Zobowiązania krótkoterminowe	2 614 222,00	3 184 618,70	607 958,60	763 532,74
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 846 327,84	4 033,75	429 378,57	967,12

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Spółki MADKOM SA za okres kończący się 31.12.2017 wraz z danymi porównawczymi (wraz z przeliczeniem na EUR)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	PLN		EUR	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	18 008 564,68	11 047 853,00	4 220 526,54	2 602 740,59
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	13 839 950,88	8 640 444,48	3 243 561,11	2 035 584,25
<i>Amortyzacja</i>	<i>1 830 680,86</i>	<i>1 010 968,73</i>	<i>429 042,36</i>	<i>238 172,01</i>
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 237 613,80	2 407 408,52	993 136,42	567 156,34
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 313 940,38	2 150 443,12	776 662,30	506 618,40
Zysk (strata) brutto	2 960 927,08	1 926 312,39	693 929,33	453 815,91
Zysk (strata) netto	2 328 204,38	1 377 296,24	545 643,06	324 474,34

Wybrane skonsolidowane dane finansowe prezentowane w niniejszym raporcie przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- a) *pozycje dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat:*
  - dla 2017 roku - dane z skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyrażone w złotych przeliczono w euro według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł **4,2447**,
  - dla 2016 roku - dane z skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyrażone w złotych przeliczono w euro według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł **4,3757**.
  
- b) *skonsolidowane dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy:*
  - na dzień 31 grudnia 2017 kurs ten wyniósł **4,1709**,
  - na dzień 31 grudnia 2016 kurs ten wyniósł **4,4240**.

## Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MADKOM SA

Emitent posiada udziały w następujących jednostkach:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
<b>Udziały w jednostkach zależnych</b>			
CSW Madkom Sp. z o.o.	Al. Zwycięstwa 96/98, Gdynia	75,0%	75,0%
Emdesoft Sp. z o.o. w likwidacji	Al. Zwycięstwa 96/98, Gdynia	53,0%	53,0%
<b>Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których Grupa posiada mniej niż 20% udziałów</b>			
MK Services Sp. z o.o. w likwidacji	Al. Zwycięstwa 96/98, Gdynia	2,0%	2,0%



MK Services Sp. z o.o. w likwidacji zajmowała się świadczeniem usług outsourcingu pracowników względem projektów realizowanych przez MADKOM SA oraz innych klientów spoza obszaru działalności Emitenta. Spółka prowadziła działalność szkoleniową i doradczą niepowiązaną z obszarem kompetencyjnym Emitenta, m.in. doradztwo w zakresie pozyskiwania funduszy unijnych oraz doradztwo informatyczne. Z dniem 1 lutego 2019 r. został rozpoczęty proces likwidacji spółki, która nie wykonuje obecnie działalności operacyjnej.

Zgodnie z art. 58 Ustawy o Rachunkowości („UoR”), MADKOM SA nie dokonuje konsolidacji Spółki MK Services Sp. z o.o. gdyż dane finansowe tej Spółki nie są istotne i nie zniekształcają przedstawionych w niniejszym raporcie danych finansowych. Z uwagi na rozpoczęty proces likwidacji spółka nie generuje przychodów i kosztów operacyjnych od 1 lutego 2019 r

Poniżej zaprezentowano główne bilansowe dane finansowe Spółki MK Services Sp. z o.o. na 31.12.2018 wraz z danymi porównawczymi (wraz z przeliczeniem na EUR)

Wybrane jednostkowe MK Services Sp. z o.o.	PLN		EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	4 274,59	87 273,93	994,09	20 924,48
Zysk (strata) netto	-82 999,34	29 964,93	-19 302,17	7 184,28
Należności krótkoterminowe	115 500,03	340 817,13	26 860,47	81 713,09
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	125 680,07	253 624,20	29 227,92	60 808,03
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 653,59	81,00	2 012,46	19,42

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Spółki MK Services Sp. z o.o. za okres kończący się 31.12.2018 wraz z danymi porównawczymi (wraz z przeliczeniem na EUR)

Wybrane jednostkowe MK Services Sp. z o.o.	PLN		EUR	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 007 675,00	1 017 208,26	236 160,91	239 641,97
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	979 441,81	970 766,33	229 544,12	228 700,81
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	28 233,19	46 441,93	6 616,79	10 941,16
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-69 847,55	43 239,55	-16 369,62	10 186,72
Zysk (strata) brutto	-79 843,34	30 256,93	-18 712,26	7 128,17
Zysk (strata) netto	-82 999,34	29 964,93	-19 451,91	7 059,38

**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. Dane porównawcze na 31.12.2016 zostały przekształcone w taki sposób, jakby Spółka MADKOM SA sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

**emdesoft** Przedmiotem działalności spółki jest produkcja nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie systemów informatycznych do zarządzania gospodarką odpadami w gminach, które są tworzone zgodnie z Ustawą z dnia 1 lipca 2011 roku o zmianie ustawy o utrzymaniu w czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw. W dniu 9 października 2017 zawieszono działalność Spółki Emdesoft, a z dniem 17 maja 2019 roku podjęto uchwałę o rozpoczęciu procesu jej likwidacji.

Zgodnie z art. 57 UoR, MADKOM SA nie konsoliduje Spółki Emdesoft Sp. z o.o., gdyż w oparciu o umowę Spółki zdaniem Emitenta istnieją przesłanki do rozpoznania ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką Emdesoft Sp. z o.o. Przesłanki te wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami netto, w tym wypracowanym przez Emdesoft Sp. z o.o. zyskiem, jak również które wyłączają sprawowanie kontroli przez Emitenta nad organami kierującymi tą jednostką. Co więcej zdaniem Emitenta dane finansowe Spółki Emdesoft Sp. z o.o. są nieistotne i nie zniekształcają przedstawionych skonsolidowanych danych finansowych (ze względu na zawieszenie działalności Emdesoft Sp. z o.o. nie wygenerowała przychodów i kosztów w 2018 r.).

### **Roczne sprawozdanie finansowe za 2018 rok**

Załącznik nr 1 – Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

### **Sprawozdanie Zarządu Emitenta na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności Emitenta”)**

Załącznik nr 2

### **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Załącznik nr 3

### **Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok**

Załącznik nr 4 – Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

**Sprawozdanie Zarządu Emitenta na temat działalności Grupy w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności Emitenta”)**

Załącznik nr 5

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Załącznik nr 6



## **Oświadczenie Zarządu w sprawie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za 2018 rok**

Zarząd MADKOM SA na podstawie § 5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. z późniejszymi zmianami „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową MADKOM SA oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji MADKOM SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

Gdynia, 30 maja 2019 r.



**Grzegorz Szczechowiak**  
**Prezes Zarządu**

## **Oświadczenie Zarządu w sprawie w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok**

Zarząd MADKOM SA na podstawie § 5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. z późniejszymi zmianami „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej MADKOM SA oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, iż roczne skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej MADKOM SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

Gdynia, 30 maja 2019 r.



**Grzegorz Szczechowiak**  
Prezes Zarządu

## **Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd MADKOM SA na podstawie §5 pkt 6.1 Załącznika nr. 1 do Uchwały nr. 346/2007 Zarządu Giełdy papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007r. z późniejszymi zmianami „Informacje bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, że podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Gdynia, 30 maja 2019 r.



**Grzegorz Szczechowiak**  
Prezes Zarządu

## Oświadczenie Zarządu o stosowaniu dobrych praktyk w 2018 roku

MADKOM SA dąży do przestrzegania wszystkich zasad ładu korporacyjnego przedstawionych przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w uchwale nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r. Ambicją Zarządu Madkom SA jest również wdrażanie zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Rynku Głównym GPW. Zgodnie z § 24 Statutu Spółki dwóch członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni.

Na dzień 31 grudnia MADKOM SA nie stosował jednej zasady Dobrych Praktyk w całości i dwóch zasad częściowo:

W ramach zasady 1, Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.

Zasada 9.2. na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług nie była przestrzegana z uwagi na fakt, iż informacja taka ma charakter poufny i emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.

Zasada 11 dotycząca organizacji przynajmniej 2 razy w roku publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami nie była przestrzegana z uwagi na brak zapotrzebowania ze strony inwestorów. Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości zwłaszcza jeżeli będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.

Poniżej przedstawiamy szczegółowe informacje ze stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce MADKOM SA:

### Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Zgodnie ze Statutem Spółki w Radzie Nadzorczej, co najmniej dwóch członków powinno być niezależnych, co powinno zagwarantować akcjonariuszom mniejszościowym niezależną reprezentację w ramach organu nadzorczego Emitenta. Dodatkowo Rada Nadzorcza wybiera niezależnego biegłego rewidenta zgodnie z rekomendacją Zarządu Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani na wspólną trzyletnią kadencję, która kończy się 27 czerwca 2020 r.:

Halina Szczechowiak	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej MADKOM SA
Mieszko Bisewski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej MADKOM SA
Artur Zmysłowski	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Paweł Musiał	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)

Członkowie powołani 25 czerwca 2018 roku:

Aleksander Czyżowski	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny),
----------------------	---

Krótkie życiorysy członków Rady są udostępnione na stronie: <http://inwestor.madkom.pl/wladze-spolki>

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Madkom SA z działalności w 2018 r. zostanie udostępnione na stronie internetowej <http://inwestor.madkom.pl>

### Zarząd

Członek Zarządu	Funkcja	Kadencja / okres pełnienia funkcji
Grzegorz Szczechowiak	Prezes Zarządu	23.06.2017 – 22.06.2020

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu.

## Prokurent

Marcin Jorka

- Prokurent Spółki Madkom SA

## Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz zgodnie z § 6 Statutu, kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości i wynosi 5.069.750,00 złotych i nie więcej niż 5.369.750,00 złotych i dzieli się na:

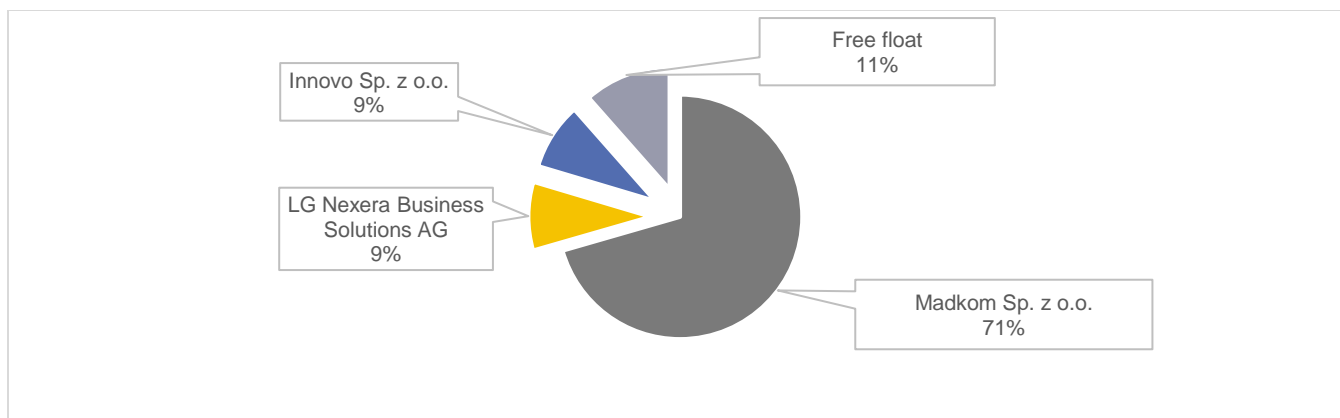
- 3.649.000 (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 180.750 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy 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 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).

## Akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień 28 maja 2019 r.

Kapitalizacja*	6.641.372 zł	Liczba dużych akcjonariuszy	3
Liczba akcji	5.069.750	Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy	4.486.218
Liczba głosów na WZA:	5.069.750	Procent akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	88,48%
Kapitał akcyjny:	5.069.750	Liczba głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	4.486.218
Cena nominalna akcji:	1	Procent głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy	88,48%
<b>Rozwodniona liczba akcji:</b>	-	<b>Free float:</b>	<b>11,52%</b>

\* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 28 maja 2019 r.



Akcjonariusz	Udział w kapitale	Liczba akcji	Wartość rynkowa [PLN]	Udział w WZA
Madkom Sp. z o.o.	70,54%	3 576 218	4 827 872,58	70,54%
LG Nexera Business Solutions AG	9,07%	459 585	620 765,58	9,07%
Innovo Sp. z o.o.	8,88%	450 000	607 761,67	8,88%
Free float	11,51%	583 947	787 763,16	11,52%

### Notowanie Spółki MADKOM SA za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 r.

Rok 2018 charakteryzował się dużą zmiennością kursu akcji. W pierwszym kwartale widoczny jest istotny wzrost a ceny akcji kształtowały się w przedziale 1,45 zł – 1,97 zł, natomiast najniższe kursy Spółka zanotowała w miesiącach od maja do września – w okresie wakacyjnym zazwyczaj zaobserwować można mniejszą liczbę przetargów w zamówieniach publicznych.



- wykres (opracowanie własne)

Spółka publikuje na stronie internetowej <http://inwestor.madkom.pl/wza> informacje związane z walnymi zgromadzeniami akcjonariuszy tj.: ogłoszenie, projekt uchwał, informacje o ogólnej liczbie głosów oraz wzór pełnomocnictwa.

Gdynia 30 maja 2019 r.

*Szczechowiak*

**Grzegorz Szczechowiak**  
**Prezes Zarządu**