



# MADKOM

## RAPORT KWARTALNY

I Kwartał 2025

## SPIS TREŚCI

<b>LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA.....</b>	<b>3</b>
Przedmiot działalności.....	4
Zarząd .....	4
Prokurent .....	4
Rada Nadzorcza .....	4
Kapitał zakładowy .....	5
Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej .....	5
Polityka rachunkowości .....	6
Zatrudnienie .....	6
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY.....	6
<b>KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH .....</b>	<b>7</b>
<b>ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA .....</b>	<b>9</b>
<b>REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH .....</b>	<b>9</b>
<b>BADANIA I ROZWÓJ (R&amp;D) .....</b>	<b>9</b>
<b>ZNACZĄCE WYDARZENIA .....</b>	<b>10</b>
<b>AKCJONARIAT .....</b>	<b>11</b>
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>12</b>
<b>ZAŁĄCZNIK NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY MADKOM SA .....</b>	<b>13</b>
<b>ZAŁĄCZNIK NR 2 - SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>16</b>
<b>ZAŁĄCZNIK NR 3 –SKONSOLIDOWANY BILANS.....</b>	<b>17</b>
<b>ZAŁĄCZNIK NR 4 - SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....</b>	<b>19</b>
<b>ZAŁĄCZNIK NR 5 - ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>20</b>
<b>ZAŁĄCZNIK NR 6 - JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>21</b>
<b>ZAŁĄCZNIK NR 7 –JEDNOSTKOWY BILANS.....</b>	<b>22</b>
<b>ZAŁĄCZNIK NR 8 –JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....</b>	<b>24</b>
<b>ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>25</b>

## LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy na Państwa ręce raport okresowy za pierwszy kwartał 2025 roku, w którym przedstawiamy wybrane wyniki finansowe Grupy Madkom SA oraz kluczowe działania podejmowane w tym okresie. W tym kwartale prowadzono intensywne działania handlowe poprzez przygotowanie dokumentacji do ofert przetargowych, co pozwoliło na pozyskanie nowych kontraktów.

W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa Madkom SA osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów w wysokości 6,26 mln zł i były wyższe o 76% w stosunku do przychodów osiągniętych w pierwszym kwartale 2024 roku. Przychody te były w znacznej mierze generowane przez sprzedaż usług opieki serwisowej naszego oprogramowania.

W pierwszym kwartale 2025 roku osiągnięto przychody ze sprzedaży stałych umów serwisowych w wysokości 4,99 mln zł, co oznacza wzrost o 30% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024. Jesteśmy przekonani, że przyjęta przez grupę strategia umacniania pozycji w obszarze usług serwisowych przyniesie stabilne źródło przychodów w kolejnych latach.

Nasza strategia na 2025 rok koncentruje się na dalszym rozwoju kluczowych obszarów działalności. Kontynuowane są prace nad gruntowną modernizacją interfejsu użytkownika dla części administracyjnej systemu.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Zarządu w pierwszym kwartale 2025 roku pojawiły się przychody z realizacji kontraktów w wysokości 1,50 mln zł. Grupa Madkom SA kontynuuje rozwój i utrzymuje stabilność finansową. Wierzymy, że przyjęta przez nas strategia biznesowa oraz inwestycje ponoszone w rozwój naszych produktów przyczynią się do dalszego wzrostu i sukcesu w kolejnych okresach.

Pragnę serdecznie podziękować naszym akcjonariuszom za zaufanie, jakim niezmiennie nas obdarzają, oraz naszym klientom za lojalność i codzienne wsparcie. To dzięki Państwa zaangażowaniu i współpracy możemy kontynuować dynamiczny rozwój.

Korzystając z okazji, chciałbym również wyrazić wdzięczność całemu Zespołowi MADKOM – to właśnie Państwa codzienna praca, wiedza i zaangażowanie są fundamentem naszych sukcesów. Jesteśmy dumni z wyników, jakie wspólnie osiągamy.

W Grupie MADKOM przywiązujemy dużą wagę do transparentności, odpowiedzialności oraz jakości informacji, które kierujemy do naszych akcjonariuszy i interesariuszy. Dlatego zachęcam Państwa do zapoznania się z pełnym raportem kwartalnym, który szczegółowo prezentuje naszą sytuację finansową oraz kierunki dalszego rozwoju.

Z wyrazami szacunku,

**Grzegorz Szczechowiak**  
Prezes Zarządu

## Przedmiot działalności

Głównym źródłem przychodów 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.

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w sektorze administracji publicznej nabyte dzięki wdrożeniu wielu własnych rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie dokumentami oraz funkcjonowanie samorządów. Dzięki temu Spółka 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD 2009 – 62.01 Z).

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółka zakwalifikowana jest do spółek z branży informatycznej.

## Zarząd

Członek Zarządu	Funkcja
Grzegorz Szczechowiak	Prezes Zarządu

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

## Prokurent

Dnia 29 kwietnia 2025 roku podjęto uchwałę o udzieleniu prokury samoistnej Panu Marcinowi Jorka.

## Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2025 r. jest następujący:

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)

## 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 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

Na dzień 31 marca 2025 roku 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. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	75,0%	75,0%

### Jednostki podlegające konsolidacji pełnej:

**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 dnia 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.

## Polityka rachunkowości

Polityka rachunkowości została załączona do niniejszego raportu kwartalnego w załączniku nr 1.

## Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie na koniec I kwartału 2025 roku wynosiło ogółem 53 osoby, w tym 31 osoby to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu oraz 4 osoby zatrudnione w niepełnym wymiarze, zaś pozostałe 18 osoby to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu oraz osoby zatrudnione na umowach cywilnoprawnych.

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY

Poniżej przedstawiono wybrane skonsolidowane dane finansowe pochodzące z bilansu według stan na dzień 31 marca 2025 roku [PLN] wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 marca 2024 roku [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.03.2025	31.03.2024
Kapitał (fundusz) własny	8 823 522,44	8 879 962,97
Zysk (strata) netto	223 967,52 -	655 890,93
Należności krótkoterminowe	2 019 743,91	1 255 058,91
Zobowiązania długoterminowe	1 261 770,51	374 374,69
Zobowiązania krótkoterminowe	4 063 109,03	1 407 896,53
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 410 546,15	144 527,10
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (RMP)	4 432 505,16	3 214 189,80

Poniżej przedstawiono wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 roku [PLN] wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu roku 2024 [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 264 013,26	3 556 821,63
Amortyzacja	1 006 311,86	913 919,34
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	294 504,97 -	857 302,85
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	272 412,74 -	800 977,89
Zysk/(Strata) brutto	276 873,00 -	819 035,87
Zysk/(Strata) netto	223 967,52 -	655 890,93

## KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH

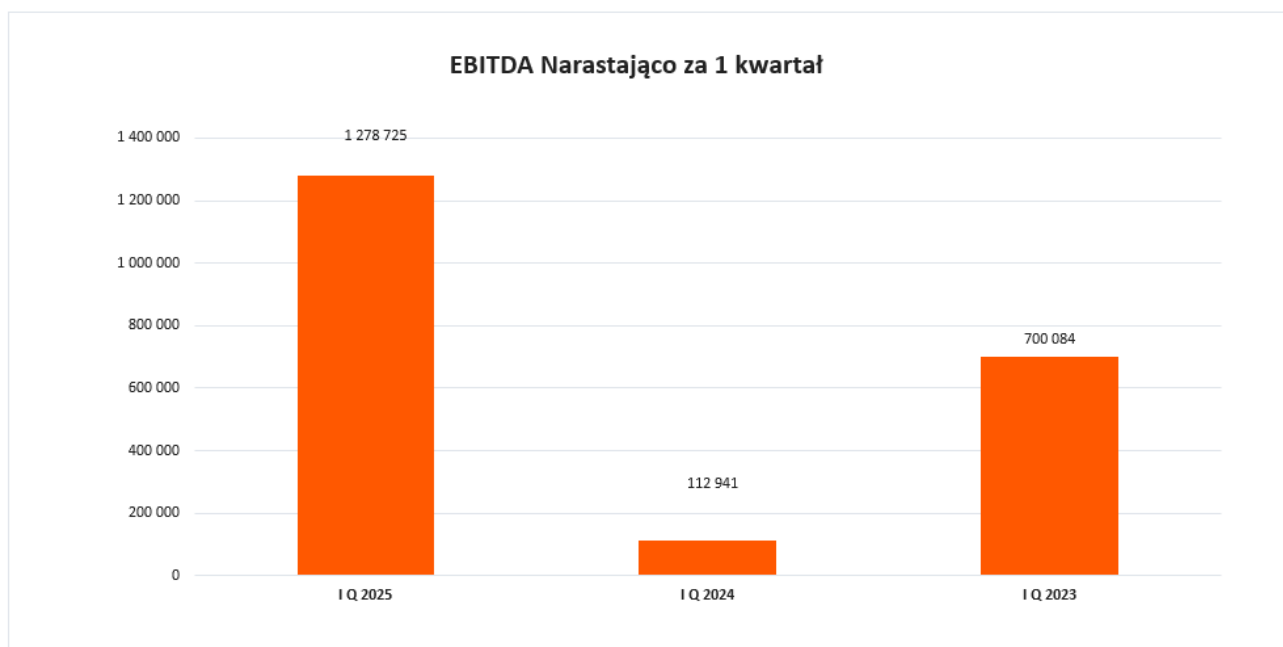
Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2025 roku wyniosła 6,26 mln zł. Wysoki poziom przychodów ze sprzedaży przy równoczesnej redukcji kosztów pozwoliły nam na uzyskanie dodatniego wyniku finansowego w tym okresie, który wyniósł 223 967,52 zł netto.

Na poziom przychodów w I kwartale 2025 roku istotny wpływ miała wartość wystawionych faktur sprzedaży z tytułu świadczenia usług serwisowych dotyczących autorskiego oprogramowania. Wzrost przychodów w tym obszarze wynika przede wszystkim z zawarcia przez Jednostkę Dominującą nowych umów serwisowych, a także z przejścia części klientów z etapu gwarancyjnego do tzw. płatnego serwisu.

Wartość przychodów ze sprzedaży usług serwisowych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku wyniosła 4,99 mln zł, co oznacza 30% wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2024 roku. Dynamika ta potwierdza skuteczną realizację strategii Grupy w zakresie rozwoju stabilnych, powtarzalnych źródeł przychodów poprzez ekspansję w segmencie usług serwisowych.

W I kwartale 2025 roku w Grupie MADKOM wartość wystawionych faktur z tytułu realizacji kontraktów wyniosła 1 501,49 tys. zł. W tym okresie prowadzono intensywne działania handlowe, które przyczyniły się do podpisania umów z Gminą Miasta Sanok, Gminą Zblewo, Gminą Krasiczyn, Gminą Jeżowe, SM Jelenia Góra czy Gminą Miejska Górka. W skutek przeprowadzonego zamówienia publicznego Emitent dnia 24 lutego 2025 roku podpisał umowę na realizację zamówienia, pn. "Usługa serwisu pogwarancyjnego, wsparcia technicznego oraz modernizacji Regionalnego Systemu Biuletynów Informacji Publicznej" z Województwem Małopolskim o łącznej wartości 4,49 mln zł brutto. Termin realizacji umowy upływa 24 lutego 2027 roku.

Zauważalny wzrost sprzedaży projektów w 2025 roku w porównaniu do roku poprzedniego znajduje odzwierciedlenie w poprawie wyniku EBITDA. Poniższe zestawienie przedstawia wartość zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA).



W I kwartale 2025 roku Grupa wygenerowała dodatnią wartość EBITDA w wysokości 1 278,73 tys. zł.

## ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W I kwartale 2025 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej. Zestawienie przepływów z poszczególnych obszarów działalności przedstawia poniższa tabela.

Przepływy pieniężne	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 404 168,33	641 530,92
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 773 246,03	- 1 043 648,76
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 154 167,67	- 309 439,66
Przepływy pieniężne netto razem	476 754,63	711 557,50

Nastąpiła wyraźna poprawa wyniku netto i przepływów z działalności operacyjnej.

Ujemne przepływy inwestycyjne obrazują m.in. wydatki poniesione na prace rozwojowe, które są inwestycją Grupy w rozwijanie nowych produktów oraz większymi nakładami na doskonalenie już istniejących produktów. Kontynuowane są prace rozwojowe systemu SIDAS BIP polegające na gruntownej modernizacji interfejsu użytkownika dla części administracyjnej systemu. W I kwartale 2025 roku koszty amortyzacji utrzymują się na nieco wyższym poziomie niż w I kwartale 2024 roku.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w I kwartale 2025 roku oznaczają, że Emitent realizował spłatę dotychczasowego zadłużenia. W nawiązaniu do informacji z wcześniejszych raportów Grupa spłaca zgodnie z harmonogramem zadłużenie w banku ING, gdzie saldo kredytu pozostałego do spłaty na dzień 31 marca 2025 roku wyniosło 1.341,14 tys. zł. Jednocześnie Grupa dokonuje systematycznej spłaty rat leasingowych.

Struktura przepływów środków pieniężnych jest stabilna, potwierdza zdolność Grupy do prawidłowego finansowania zobowiązań bieżących. Stan należności handlowych krótkoterminowych na dzień 31 marca 2025 roku wyniósł 1.651,18 tys. zł. Należności te są na bieżąco regulowane przez naszych kontrahentów.

Zaprezentowana poniżej analiza wskaźników płynności wskazuje na niewielkie pogorszenie się sytuacji w I kwartale 2025 roku w porównaniu a analogicznym okresem w roku 2024 w zakresie wskaźnika płynności bieżącej i szybkiej. Wskaźniki obrazują jakie są możliwości spłacania bieżących zobowiązań posiadanymi aktywami o różnym stopniu płynności.

	31.03.2025	31.03.2024
wskaźnik płynności bieżącej	1,28	1,80
wskaźnik płynności szybkiej	1,16	1,73
wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	0,59	0,10

Jednocześnie Grupa zdołała zgromadzić wysoki poziom środków pieniężnych, który wyniósł ponad 2,41 mln zł.

## **INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA**

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Zarządu w I kwartale 2025 roku Grupa osiągnęła przychody z realizacji kontraktów w wysokości 1,50 mln zł. W raportowanym okresie zakończono realizację projektu dla Gminy Wiśniowa, Gminy Zblewo, ZKGZ Lubartów, a także Gminy Miejskiej Górki.

W raportach miesięcznych publikowanych na stronie internetowej Emitenta oraz na stronie [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) Grupa na bieżąco informuje o prowadzonych działaniach handlowych.

### **REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH**

W 2025 roku Zarząd spółki planuje osiągnięcie wyższych przychodów ze sprzedaży stałych umów serwisowych. Wartość zafakturowanych przychodów ze sprzedaży usług serwisowych w I kwartale 2025 roku wyniosła 4,99 mln zł i była o 30% wyższa od wartości wystawionych faktur sprzedaży w analogicznym okresie 2024 roku.

Jak informowano wcześniej w perspektywie 2025 roku główną strategią Grupy jest skupienie się na rozwijaniu kluczowych obszarów działalności. Znaczące wysiłki zostały skierowane na modernizację interfejsu użytkownika dla systemu SIDAS BIP.

W ramach naszej strategii sprzedażowej, stawiamy 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.

Jesteśmy przekonani, że nasza strategia umacniania pozycji w obszarze usług serwisowych przyniesie stabilne źródło przychodów w kolejnych latach.

### **BADANIA I ROZWÓJ (R&D)**

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 potrzeb rozwojowych.

Zakończyliśmy prace związane z integracją systemu SIDAS EZD z systemem e-doręczeń elektronicznych. Mimo początkowych trudności z wydajnością centralnego systemu, obecna sytuacja wydaje się być ustabilizowana, a 1 kwietnia obowiązkiem e-doręczeń w komunikacji z podmiotami publicznymi zostały objęcie firmy wpisane do KRS. Aktualnie skupiamy się na drugim elemencie systemu doręczeń elektronicznych jakim jest Publiczna Usługa Hybrydowa, której wdrożenie dla naszych klientów musi się odbyć do października 2029 roku, ale wielu klientów jest zainteresowana wykorzystaniem usługi już teraz.

Zakończyliśmy prace z utworzeniem Aplikacji Mobilnej dla Gońców zintegrowanej z SIDAS EZD, wspierającej proces doręczania korespondencji tradycyjnej przez pracowników urzędów lub tzw. gońców. W ostatnim czasie badamy jej odbiór wśród potencjalnych klientów i wychodząc naprzeciw zgłoszonym potrzebom przewidujemy jej nieznaczną rozbudowę w II kwartale tego roku.

Dla systemu SIDAS BIP kontynuowane są w dalszym ciągu prace polegające na gruntownej modernizacji interfejsu użytkownika dla części administracyjnej systemu - w grudniu wdrożyliśmy drugą część prac dla redaktorów i administratorów najważniejszej platformy wykorzystującej rozwiązanie SIDAS BIP tj. Regionalnego Systemu Biuletynów Informacji Publicznej Województwa Małopolskiego. Dla pozostałych klientów planujemy udostępnienie nowej wersji systemu jeszcze w II kwartale roku 2025.

System SIDAS Budżet odświeżamy w zakresie nowego interfejsu użytkownika, a wraz tymi pracami przemodelowujemy proces planowania. System obecnie jest jednym z najbardziej elastycznych systemów w zakresie planowania istniejących na rynku i pozwala na planowanie m.in. w tzw. grupach paragrafów.

Uruchomiony w roku 2024 portal weryfikacjapodpisu.pl działa nieprzerwanie. Obserwowaliśmy nieznaczny skok liczby klientów wraz z rozpoczęciem się nowego roku kalendarzowego. Liczba klientów przybywa, korzystających stale przybywa, a jednocześnie rozpoczęliśmy działania promujące nasze rozwiązania za granicą. Obecnie system ten został uruchomiony także w angielskiej, francuskiej i niemieckiej wersji językowej. Zbieramy cenne informacje na temat użytkowania go poza granicami naszego kraju.

Wychodząc jednocześnie naprzeciw potrzebom w zbliżonych obszarach rynku oraz wykorzystując nasze przeogromne, wieloletnie doświadczenie we wdrażaniu systemów elektronicznego zarządzania dokumentacją, podtrzymujemy nasze 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 spółki są stale rozwijane, dostosowywane do przepisów prawa, potrzeb klientów, a także w celu zwiększenia ich bezpieczeństwa oraz bezpieczeństwa klientów Emitenta. Ciągłe także doskonalimy System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodnie z normą ISO/IEC 27001:2013, dla którego w styczniu tego roku przeszliśmy z pozytywnym skutkiem audyt nadzoru.

## ZNACZĄCE WYDARZENIA

Istotne wydarzenia w działalności Grupy są publikowane w raportach bieżących zamieszczanych przez Emitenta.

Numer raportu	Data	RAPORTY EBI
5/2025	14.03.2025	Raport miesięczny Madkom SA za LUTY 2025
4/2025	14.02.2025	Jednostkowy i skonsolidowany raport MADKOM SA za IV kwartał 2024 r
3/2025	14.02.2025	Raport miesięczny Madkom SA za STYCZEŃ 2025
2/2025	28.01.2025	Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2025 roku
1/2025	14.01.2025	Raport miesięczny Madkom SA za GRUDZIEŃ 2024

Numer raportu	Data	RAPORTY ESPI
06/2025	3.03.2025	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA
05/2025	3.03.2025	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA
04/2025	18.02.2025	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA
03/2025	5.02.2025	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA
2/2025	22.01.2025	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA
1/2025	14.01.2025	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA

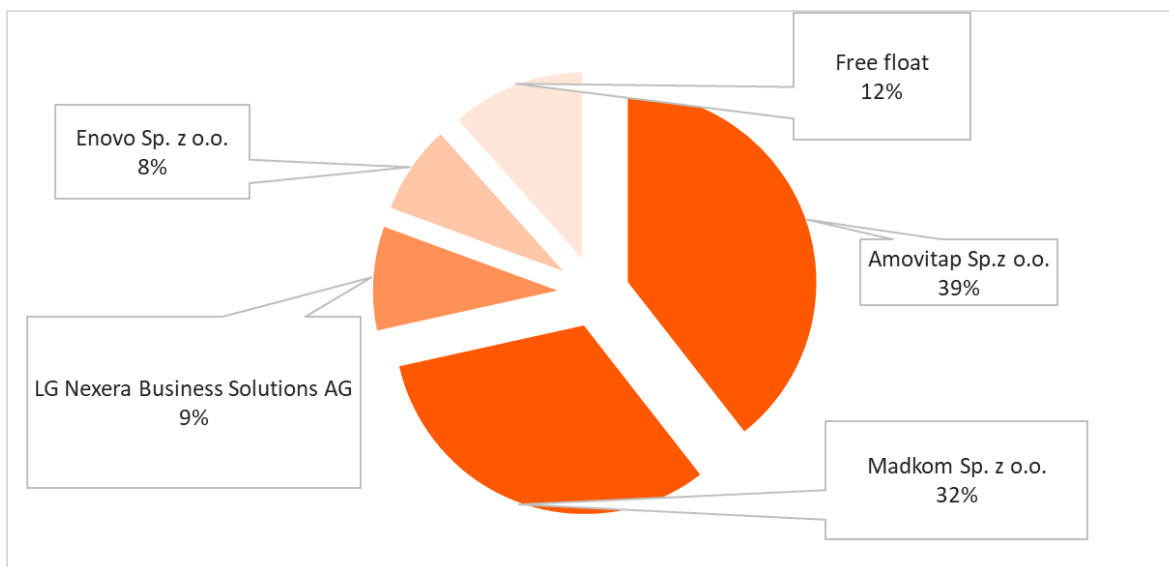
## AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 12 maja 2025 r.:

Akcjonariusz	Udział w kapitale	Liczba akcji	Wartość rynkowa [PLN]	Udział w WZA
Amovita Sp. z o.o.	39%	2 000 000	4 400 000,00	39,45%
Madkom Sp. z o.o.	32%	1 626 618	3 578 559,60	32,08%
LG Nexera Business Solutions AG	9%	459 585	1 011 087,00	9,07%
Enovo Sp. z o.o.	8%	393 870	866 514,00	7,77%
Free float	12%	589 677	1 297 289,40	11,63%
		5 069 750		

Kapitalizacja*	11 153 450,00	Liczba dużych akcjonariuszy	4
Liczba akcji	5.069.750	Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy	4 480 073
Liczba głosów na WZA:	5.069.750	Procent akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	88,37%
Kapitał akcyjny:	5.069.750	Liczba głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	4 480 073
Cena nominalna akcji:	1	Procent głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy	88,37%
Rozwodniona liczba akcji:	589 677	Free float:	11,63%

\* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 12 maja 2025 r.



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane i pełne skonsolidowane dane finansowe oraz pełne jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2025 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Gdynia, 14 maja 2025 r.

*Szczechowiak*

Grzegorz Szczechowiak  
Prezes Zarządu

## **ZAŁĄCZNIK NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY MADKOM SA**

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

### **Rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wariantcie porównawczym.

### ***Przychody z tytułu dywidend***

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono innych dzień prawa do dywidendy.

### ***Nakłady na prace rozwojowe***

W ramach prowadzonej działalności i ponoszonych kosztów Spółka ponosi również nakłady na prace rozwojowe. Nakłady na prace rozwojowe prowadzone przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub wdrożeniem produktu do sprzedaży, są wstępnie aktywizowane na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a następnie przenoszone na wartości niematerialne i prawne, gdy:

- 1) produkt lub technologia wytwarzane są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych są określone,
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowane i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Ujęcie kosztów prac rozwojowych jako wartości niematerialnych i prawnych następuje, jeśli prace te zakończyły się powodzeniem tj. zapadła decyzja o ich wdrożeniu, a zwrot kosztów będzie wielce prawdopodobny.

Koszty prac rozwojowych ujętych jako wartości niematerialne i prawne, co do zasady są rozliczane w koszty poprzez odpisy amortyzacyjne przez okres 5 lat.

Dla celów podatkowych koszty prac rozwojowych są odnoszone w koszty uzyskania przychodów tego roku obrotowego, w którym nastąpiło ich zakończenie na podstawie art.15 ust. 4a pkt 2) ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

### ***Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu***

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu

kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

#### ***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

Aktywa finansowe niezakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

#### ***Przekwalifikowania aktywów finansowych***

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe zaliczone do utrzymywanych do terminu wymagalności, na dzień przekwalifikowania ich w całości lub części do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania ustalone jako różnica między wynikającą z ksiąg rachunkowych wartością w skorygowanych cenach nabycia a wartością godziwą. Zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego

#### ***Zobowiązania finansowe***

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

#### ***Rachunkowość zabezpieczeń***

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## ZAŁĄCZNIK NR 2 - SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>6 264 013,26</b>	<b>3 556 821,63</b>
- od jednostek powiązanych	- 4 542,78 -	3 031,20
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 897 821,38	2 239 578,72
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	15 950,00	27 550,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 335 122,88	1 275 476,83
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 119,00	14 216,08
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 969 508,29</b>	<b>4 414 124,48</b>
Amortyzacja	1 006 311,86	913 919,34
Zużycie materiałów i energii	92 576,27	90 505,75
Usługi obce	3 698 854,88	2 535 442,53
Podatki i opłaty, w tym:	8 311,08	281,66
Wynagrodzenia	885 121,77	678 901,60
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	182 106,41	119 989,39
- emerytalne	83 346,38	54 848,35
Pozostałe koszty rodzajowe	85 099,39	64 882,27
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 126,63	10 201,94
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>294 504,97 -</b>	<b>857 302,85</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>25 138,94</b>	<b>87 031,19</b>
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
Inne przychody operacyjne	25 138,94	87 031,19
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>47 231,17</b>	<b>30 706,23</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15 750,00	-
Inne koszty operacyjne	31 481,17	30 706,23
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (CD-E)</b>	<b>272 412,74 -</b>	<b>800 977,89</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>48 266,63</b>	<b>13 723,40</b>
Odsetki, w tym:	48 266,63	13 723,40
<b>Koszty finansowe</b>	<b>43 806,37</b>	<b>31 781,38</b>
Odsetki, w tym:	43 487,09	31 378,91
Inne	319,28	402,47
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IJ-K /-L)</b>	<b>276 873,00 -</b>	<b>819 035,87</b>
<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	-	-
<b>Zysk (strata) brutto (M – N O /- P)</b>	<b>276 873,00 -</b>	<b>819 035,87</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>65 208,00 -</b>	<b>174 771,00</b>
<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>- 12 302,52</b>	<b>11 626,06</b>
<b>Zysk (strata) netto (R-S-T/- U)</b>	<b>223 967,52 -</b>	<b>655 890,93</b>

## ZAŁĄCZNIK NR 3 –SKONSOLIDOWANY BILANS

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

BILANS	31.03.2025	31.03.2024
<b>Aktywa</b>	<b>20 972 840,22</b>	<b>16 053 767,54</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 643 341,30</b>	<b>13 400 321,36</b>
Wartości niematerialne i prawne	10 540 171,15	10 016 395,57
Koszty zakończonych prac rozwojowych	10 540 171,15	10 016 395,57
Rzeczowe aktywa trwałe	515 475,99	747 932,35
Środki trwałe	515 475,99	747 932,35
urządzenia techniczne i maszyny	22 603,64	38 355,95
środki transportu	492 872,35	709 576,40
Należności długoterminowe	25 495,14	30 267,43
Od pozostałych jednostek	25 495,14	30 267,43
Inwestycje długoterminowe	2 974 124,45	831 414,91
Długoterminowe aktywa finansowe	2 967 624,45	824 914,91
w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
w pozostałych jednostkach	2 967 624,45	824 914,91
- udzielone pożyczki	2 967 624,45	824 914,91
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 588 074,57	1 774 311,10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 561 420,00	1 172 424,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	26 654,57	601 887,10
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 206 998,92</b>	<b>2 530 946,18</b>
Zapasy	98 058,74	919 427,08
Półprodukty i produkty w toku	60 178,34	25 305,85
Towary	4 368,52	8 389,48
Zaliczki na dostawy i usługi	33 511,88	885 731,75
Należności krótkoterminowe	2 019 743,80	1 255 058,91
Należności od jednostek powiązanych	1 844,89	2 732,33
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 844,89	2 732,33
- do 12 miesięcy	1 844,89	2 732,33
Należności od pozostałych jednostek	2 016 274,17	1 252 326,58
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 651 183,58	681 657,94
- do 12 miesięcy	1 651 183,58	681 657,94
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	343 445,25	445 917,21
inne	21 645,34	124 751,43
Inwestycje krótkoterminowe	2 608 348,34	254 233,70
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 608 348,34	254 233,70
w pozostałych jednostkach	197 802,19	109 706,60
- udzielone pożyczki	197 802,19	109 706,60
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 410 546,15	144 527,10
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 410 546,15	144 527,10
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	480 848,04	102 226,49
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>122 500,00</b>	<b>122 500,00</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

## Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

BILANS	31.03.2025	31.03.2024
<b>Pasywa</b>	<b>20 972 840,22</b>	<b>16 053 767,54</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 823 522,44</b>	<b>8 879 962,97</b>
<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	<i>5 069 750,00</i>	<i>5 069 750,00</i>
<i>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</i>	<i>4 646 551,82</i>	<i>3 325 005,79</i>
<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	<i>- 1 116 746,89</i>	<i>1 141 098,11</i>
<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>223 967,52</i>	<i>- 655 890,93</i>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 053 679,83</b>	<b>7 070 118,84</b>
<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>2 296 295,13</i>	<i>2 073 657,82</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>2 210 766,00</i>	<i>1 944 180,00</i>
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>66 674,01</i>	<i>59 327,00</i>
<i>- krótkoterminowa</i>	<i>66 674,01</i>	<i>59 327,00</i>
<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>18 855,12</i>	<i>70 150,82</i>
<i>- krótkoterminowe</i>	<i>18 855,12</i>	<i>70 150,82</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>1 261 770,51</i>	<i>374 374,69</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>1 261 770,51</i>	<i>374 374,69</i>
<i>kredyty i pożyczki</i>	<i>1 031 644,69</i>	<i>-</i>
<i>inne zobowiązania finansowe</i>	<i>230 125,82</i>	<i>374 374,69</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>4 063 109,03</i>	<i>1 407 896,53</i>
<i>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i>	<i>2 151,17</i>	<i>-</i>
<i>z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</i>	<i>385,86</i>	<i>-</i>
<i>- do 12 miesięcy</i>	<i>385,86</i>	<i>-</i>
<i>inne</i>	<i>1 765,31</i>	<i>-</i>
<i>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</i>	<i>3 619 995,51</i>	<i>1 407 896,53</i>
<i>kredyty i pożyczki</i>	<i>309 493,44</i>	<i>337 240,28</i>
<i>inne zobowiązania finansowe</i>	<i>144 248,87</i>	<i>159 894,56</i>
<i>z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</i>	<i>2 220 382,31</i>	<i>542 124,66</i>
<i>- do 12 miesięcy</i>	<i>2 220 382,31</i>	<i>542 124,66</i>
<i>z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych</i>	<i>688 774,65</i>	<i>195 988,43</i>
<i>z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>229 422,56</i>	<i>160 431,30</i>
<i>inne</i>	<i>27 673,68</i>	<i>12 217,30</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>4 432 505,16</i>	<i>3 214 189,80</i>
<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>4 432 505,16</i>	<i>3 214 189,80</i>
<i>- krótkoterminowe</i>	<i>4 380 338,44</i>	<i>3 214 189,80</i>

## ZAŁĄCZNIK NR 4 - SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-	-
Zysk (strata) netto	223 967,52 -	655 890,93
Korekty razem	2 180 200,82	1 297 421,85
Zyski (straty) mniejszości	- 12 302,52	11 626,06
Amortyzacja	1 006 311,86	913 919,34
Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 1 717,19	17 196,23
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 3 062,35	-
Zmiana stanu rezerw	198 030,97	86 148,84
Zmiana stanu zapasów	42 730,15 -	187 197,99
Zmiana stanu należności	- 1 396 276,92 -	328 390,43
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	645 785,67 -	895 786,52
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 700 701,14	1 679 906,32
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>2 404 168,33</b>	<b>641 530,92</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
Wpływy	79 592,33	4 189,49
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	79 592,33	4 189,49
w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
w pozostałych jednostkach	79 592,33	4 189,49
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	53 600,00	3 005,69
- odsetki	25 992,33	1 183,80
Wydatki	1 852 838,36	1 047 838,25
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	352 838,36	1 047 838,25
Na aktywa finansowe, w tym:	1 500 000,00	-
- w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
w pozostałych jednostkach	1 500 000,00	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 500 000,00	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)</b>	<b>- 1 773 246,03</b>	<b>- 1 043 648,76</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	-
Wpływy	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Wydatki	154 167,67	309 439,66
Spłaty kredytów i pożyczek	77 373,36	235 669,54
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	33 307,22	42 886,81
Odsetki	43 487,09	30 883,31
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-IV)</b>	<b>- 154 167,67</b>	<b>309 439,66</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III/-B.III/-C.III)</b>	<b>476 754,63</b>	<b>711 557,50</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>476 754,63 -</b>	<b>711 557,50</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- -	5 568,89
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 933 791,52</b>	<b>856 084,60</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F/-D), w tym:</b>	<b>2 410 546,15</b>	<b>144 527,10</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	385 041,03	75 022,85

## ZAŁĄCZNIK NR 5 - ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 583 496,28	9 535 853,90
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	9 583 496,28	9 535 853,90
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 646 551,82	3 325 005,79
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 646 551,82	3 325 005,79
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 132 805,54	85 493,66
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	93 054,02	1 351 076,88
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	93 054,02	1 351 066,88
- przeniesienia wyniku na kapitał zapasowy	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	93 054,01	29 520,84
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 209 800,90	209 978,76
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 193 920,11	209 978,76
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 193 920,11	209 978,76
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1 116 746,89	1 141 098,11
Wynik netto	223 967,52 -	655 890,93
a) zysk netto	273 177,58	34 878,17
b) strata netto	49 210,06 -	690 769,10
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 823 522,44	8 879 962,97
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 823 522,44	8 879 962,97

## ZAŁĄCZNIK NR 6 - JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

MADKOM SA

jednostkowy rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>6 255 556,04</b>	<b>3 556 558,83</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 889 364,16	2 239 315,92
+Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	15 950,00	27 550,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 335 122,88	1 275 476,83
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 119,00	14 216,08
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 904 056,95</b>	<b>4 469 114,53</b>
Amortyzacja	1 002 487,72	908 183,13
Zużycie materiałów i energii	92 576,27	90 505,75
Usługi obce	4 008 247,26	2 847 711,68
Podatki i opłaty, w tym:	8 311,08	281,66
Wynagrodzenia	606 474,13	489 197,43
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	121 040,45	85 234,59
- emerytalne	56 791,75	39 300,28
Pozostałe koszty rodzajowe	53 793,41	37 798,35
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 126,63	10 201,94
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>351 499,09 -</b>	<b>912 555,70</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>25 137,48</b>	<b>87 030,58</b>
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
+Dotacje	-	-
Inne przychody operacyjne	25 137,48	87 030,58
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>47 087,42</b>	<b>30 249,42</b>
+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowanych	15 750,00	-
Inne koszty operacyjne	31 337,42	30 249,42
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>329 549,15 -</b>	<b>855 774,54</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>45 204,28</b>	<b>13 723,40</b>
Odsetki, w tym:	45 204,28	13 723,40
<b>Koszty finansowe</b>	<b>43 806,37</b>	<b>31 339,96</b>
Odsetki, w tym:	43 487,09	30 937,49
Inne	319,28	402,47
<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>330 947,06 -</b>	<b>873 391,10</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>70 072,00 -</b>	<b>182 622,00</b>
<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>260 875,06 -</b>	<b>690 769,10</b>

## ZAŁĄCZNIK NR 7 –JEDNOSTKOWY BILANS

MADKOM SA

Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

BILANS	31.03.2025	31.03.2024
<b>Aktywa</b>	<b>20 742 590,80</b>	<b>15 953 488,85</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 548 918,45</b>	<b>13 446 585,57</b>
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>10 540 171,15</i>	<i>10 016 395,57</i>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	10 540 171,15	10 016 395,57
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>515 475,99</i>	<i>726 899,56</i>
Środki trwałe	515 475,99	726 899,56
urządzenia techniczne i maszyny	22 603,64	17 323,16
środki transportu	492 872,35	709 576,40
<i>Należności długoterminowe</i>	<i>25 495,14</i>	<i>30 267,43</i>
Od pozostałych jednostek	25 495,14	30 267,43
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	<i>2 885 222,60</i>	<i>899 614,91</i>
Długoterminowe aktywa finansowe	2 878 722,60	893 114,91
w jednostkach powiązanych	68 200,00	384 395,00
- udziały lub akcje	68 200,00	68 200,00
- udzielone pożyczki	-	316 195,00
+w pozostałych jednostkach	543 768,63	508 719,91
+/- udzielone pożyczki	543 768,63	508 719,91
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>1 582 553,57</i>	<i>1 773 408,10</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 555 899,00	1 171 521,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	26 654,57	601 887,10
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 193 672,35</b>	<b>2 506 903,28</b>
<i>Zapasy</i>	<i>98 058,74</i>	<i>919 427,08</i>
Towary	4 368,52	8 389,48
Zaliczki na dostawy i usługi	33 511,88	885 731,75
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>2 018 619,64</i>	<i>1 250 514,36</i>
Należności od jednostek powiązanych	4 932,96	5 259,06
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 932,96	5 259,06
- do 12 miesięcy	4 932,96	5 259,06
Należności od pozostałych jednostek	2 012 061,94	1 245 255,30
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 651 183,58	677 606,32
- do 12 miesięcy	1 651 183,58	677 606,32
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	339 267,02	445 768,02
inne	21 611,34	121 880,96
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>2 596 145,93</i>	<i>235 118,05</i>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 596 145,93	235 118,05
w jednostkach powiązanych	-	109 706,60
- udzielone pożyczki	-	109 706,60
w pozostałych jednostkach	197 802,19	-
- udzielone pożyczki	197 802,19	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 398 343,74	125 411,45
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 398 343,74	125 411,45
<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>480 848,04</i>	<i>101 843,79</i>

## MADKOM SA

## Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

BILANS	31.03.2025	31.03.2024
<b>Pasywa</b>	<b>20 742 590,80</b>	<b>15 953 488,85</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 604 808,60</b>	<b>8 637 105,79</b>
<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	<i>5 069 750,00</i>	<i>5 069 750,00</i>
<i>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</i>	<i>4 258 124,89</i>	<i>2 936 578,86</i>
<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>260 875,06 -</i>	<i>690 769,10</i>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 137 782,20</b>	<b>7 316 383,06</b>
<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>2 293 341,07</i>	<i>2 072 255,62</i>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 210 404,00	1 943 609,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	66 674,01	59 327,00
- krótkoterminowa	66 674,01	59 327,00
Pozostałe rezerwy	16 263,06	69 319,62
- krótkoterminowe	16 263,06	69 319,62
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>1 261 770,51</i>	<i>374 374,69</i>
Wobec pozostałych jednostek	1 261 770,51	374 374,69
kredyty i pożyczki	1 031 644,69	-
inne zobowiązania finansowe	230 125,82	374 374,69
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>4 150 165,46</i>	<i>1 655 562,95</i>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	292 733,82	393 349,08
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	290 968,51	393 349,08
- do 12 miesięcy	290 968,51	393 349,08
inne	1 765,31	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 416 469,29	1 262 213,87
kredyty i pożyczki	309 493,44	337 240,28
inne zobowiązania finansowe	144 248,87	145 209,65
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 212 826,46	538 399,44
- do 12 miesięcy	2 212 826,46	538 399,44
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	574 546,29	121 358,17
z tytułu wynagrodzeń	155 225,55	113 431,61
inne	20 128,68	6 574,72
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>4 432 505,16</i>	<i>3 214 189,80</i>
Inne rozliczenia międzyokresowe	4 432 505,16	3 214 189,80
- krótkoterminowe	4 380 338,44	3 214 189,80

## ZAŁĄCZNIK NR 8 –JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-	-
Zysk (strata) netto	260 875,06 -	690 769,10
Korekty razem	2 143 240,11	1 331 565,95
Amortyzacja	1 002 487,72	908 183,13
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 1 717,19	16 754,81
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	197 183,62	86 144,72
Zmiana stanu zapasów	42 730,15 -	189 307,66
Zmiana stanu należności	- 1 387 090,19 -	284 016,75
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	584 253,28 -	880 880,82
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 705 392,72	1 674 688,52
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>2 404 115,17</b>	<b>640 796,85</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
Wpływy	75 992,33	4 189,49
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
+Z aktywów finansowych, w tym:	75 992,33	4 189,49
+w jednostkach powiązanych	-	-
+w pozostałych jednostkach	75 992,33	4 189,49
+/- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	50 000,00	3 005,69
+/- odsetki	25 992,33	1 183,80
Wydatki	1 852 838,36	1 047 838,25
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	352 838,36	1 047 838,25
+Na aktywa finansowe, w tym:	1 500 000,00	-
+w jednostkach powiązanych	-	-
+Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 1 776 846,03 -</b>	<b>1 043 648,76</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	-
Wpływy	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Wydatki	154 167,67	303 136,70
Spłaty kredytów i pożyczek	77 373,36	235 669,54
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	33 307,22	37 025,27
Odsetki	43 487,09	30 441,89
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>- 154 167,67 -</b>	<b>303 136,70</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>473 101,47 -</b>	<b>705 988,61</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>473 101,47 -</b>	<b>705 988,61</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 925 242,27</b>	<b>831 400,06</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>2 398 343,74</b>	<b>125 411,45</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	385 041,03	75 022,85

## ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

MADKOM SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

Zestawienie zmian w Kapitale własnym	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 327 874,89</b>	<b>9 327 874,89</b>
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 327 874,89	9 327 874,89
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 258 124,89	2 936 578,86
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	<b>4 258 124,89</b>	<b>2 936 578,86</b>
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	<b>1 321 546,03</b>
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	1 321 546,03
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 321 546,03
Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	- 983 941,35	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 983 941,35	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 983 941,35	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	<b>1 321 546,03</b>
Wynik netto	<b>260 875,06 -</b>	<b>690 769,10</b>
zysk netto	260 875,06	-
strata netto (wielkość ujemna)	- -	690 769,10
<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 604 808,60</b>	<b>8 637 105,79</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 604 808,60</b>	<b>8 637 105,79</b>