

MADKOM

SYSTEMY INFORMATYCZNE



MADKOM SA RAPORT KWARTALNY **ZA IV KWARTAŁ 2017**

14 luty 2018

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| List Prezesa Zarządu MADKOM SA | 2 |
| Przedmiot działalności..... | 3 |
| Zarząd..... | 3 |
| Rada Nadzorcza | 3 |
| Kapitał zakładowy | 3 |
| POLITYKA RACHUNKOWOŚCI | 5 |
| ZATRUDNIENIE..... | 5 |
| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY | 5 |
| KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH..... | 6 |
| INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA | 9 |
| REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2015-2020 R. | 9 |
| BADANIA I ROZWÓJ (R&D)..... | 9 |
| ZNACZĄCE WYDARZENIA..... | 11 |
| AKCJONARIAT..... | 12 |
| OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 12 |
| ZAŁĄCZNIK NR 1- POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY MADKOM SA | 13 |
| ZAŁĄCZNIK NR 2- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 21 |
| ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS | 22 |
| ZAŁĄCZNIK NR 4- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)..... | 24 |
| ZAŁĄCZNIK NR 5- ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM..... | 25 |
| ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 26 |
| ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS | 27 |
| ZAŁĄCZNIK NR 8 – JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)..... | 29 |
| ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 30 |

LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy na Państwa ręce raport okresowy za czwarty kwartał podsumowujący nasze prace w 2017 roku. Czwarty kwartał zakończył się bardzo dobrym skonsolidowanym wynikiem netto. Potwierdza to nasze zapewnienia przedstawiane we wszystkich raportach okresowych minionego roku, koniunktura w segmencie IT w sektorze publicznym poprawiła się znacznie. MADKOM SA wraz ze swoimi partnerami pozyskuje coraz więcej zamówień, jednocześnie realizując obecne projekty, które zostały pozyskane pod koniec 2016 roku oraz w I półroczu 2017. Obecnie również nie spoczywamy na laurach i rozwijamy się w nowych obszarach, tak by świadczyć klientom usługi wysokiej jakości.

Osiągnięte w IV kwartale 2017 roku wyniki sprzedażowe potwierdzają skuteczność podejmowanych przez Spółkę działań handlowych. Działania te widoczne są nie tylko we wzroście przychodów z tytułu nowo pozyskanych kontraktów, ale również z umów serwisowych. Niejednokrotnie podkreślałem, że w 2017 roku zwiększymy wartość umów serwisowych o 50%. Cel ten udało się osiągnąć w 90% przy wspólnej pracy działu handlowego oraz osób ze wsparcia sprzedaży. Jednakże obszar usług serwisowych to nie jedyny obszar, który Grupa rozwijała w 2017 roku, ponieważ Grupa MADKOM może poszczycić się również wysokimi przychodami z tytułu pozyskanych kontraktów. Ponadto udało się nam stworzyć wyspecjalizowany podmiot, który zajmuje się specjalistycznymi szkoleniami dla naszych klientów.

Jak informowaliśmy Państwa we wcześniejszych komunikatach, Grupa MADKOM wypracowała już w III kwartale 2017 realne przychody ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów o wartości przewyższającej wartość przychodów z 2016 roku.

Rok 2017 otworzyliśmy dobrymi wynikami, a w kolejnych kwartałach wyniki sukcesywnie rosną. Jestem przekonany, że kolejny rok będzie równie dobry jak 2017, że zakończymy go wynikiem zdecydowanie lepszym aniżeli obecnie.

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.

Prokurentem sprawującym prokurę samoistną jest Marcin Jorka.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2017 jest następujący:

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


Emitent 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. Zwycięstw a 96/98, Gdynia | 75,0% | 75,0% |
| Emdesoft Sp. z o.o. | Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia | 53,0% | 53,0% |
| Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których Grupa posiada mniej niż 20% | | | |
| MK Services Sp. z o.o. | Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia | 2,0% | 2,0% |

 MK Services Sp. z o.o. zajmuje się świadczeniem usług outsourcingu pracowników względem projektów realizowanych przez MADKOM SA oraz innych klientów spoza obszaru działalności Emitenta. Spółka prowadzi też działalność szkoleniową i doradczą niepowiązaną z obszarem kompetencyjnym Emitenta, m.in. doradztwo w zakresie pozyskiwania funduszy unijnych oraz doradztwo informatyczne.

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.

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.

 Przedmiotem działalności spółki jest produkcja nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie systemów informatycznych do zarządzania gospodarką odpadami w gminach, które będą 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 Sp. z o.o.

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 w niniejszym raporcie danych finansowych.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Grupie na koniec IV kwartału 2017 wynosiło ogółem 69 osób, w tym 32 osoby to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, oraz 1 osoba zatrudniona na 4/5 etatu, zaś pozostałe 37 osób to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu według stan na dzień 31.12.2017 roku [PLN]

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 31.12.2017 | 31.12.2016 (dane przekształcone) |
|--|--------------|--|
| Kapitał (fundusz) własny | 4 605 162,17 | 2 867 474,56 |
| Zysk (strata) netto | 1 737 687,61 | (1 802 483,36) |
| Należności krótkoterminowe | 1 133 340,18 | 521 400,25 |
| Zobowiązania długoterminowe | 207 855,40 | 77 716,35 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 598 990,34 | 4 373 009,24 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 56 963,24 | 27 443,57 |

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2016 roku [PLN].

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 (dane przekształcone) |
|--|---------------------------|---|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 10 940 006,25 | 4 876 391,57 |
| Amortyzacja | 718 741,00 | 659 247,23 |
| Zysk/(Strata) ze sprzedaży | 2 564 658,03 | (1 562 021,93) |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 2 316 972,42 | (1 935 745,80) |
| Zysk/(Strata) brutto | 2 085 083,19 | (2 146 330,78) |
| Zysk/(Strata) netto | 1 737 687,61 | (1 802 483,36) |

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 01.10.2017 – 31.12.2017 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2016 roku [PLN].

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 01.10.2017- 31.12.2017 | 01.10.2016-31.12.2016 (dane przekształcone) |
|--|---------------------------|---|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 3 527 967,09 | 1 734 200,62 |
| Amortyzacja | 184 638,36 | 165 440,78 |
| Zysk/(Strata) ze sprzedaży | 814 026,24 | (23 941,23) |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 734 361,42 | (61 141,40) |
| Zysk/(Strata) brutto | 663 437,81 | (205 118,59) |
| Zysk/(Strata) netto | 382 255,70 | (197 792,68) |

KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH

W IV kwartale 2017, Emitent zanotował skonsolidowany zysk netto w wysokości 382.255,70 zł, przy przychodach na poziomie 3.527.967,09 zł. Szybki wzrost Emitenta oraz dobra koniunktura na rynku spowodowała, że już po 3 kwartale 2017 Grupa osiągnęła przychody przekraczające poziom przychodów z 2016 roku. Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje, że w kolejnym roku uda się zachować trend wzrostowy i wygenerować przychody na poziomie co najmniej takim jak w 2017 roku.

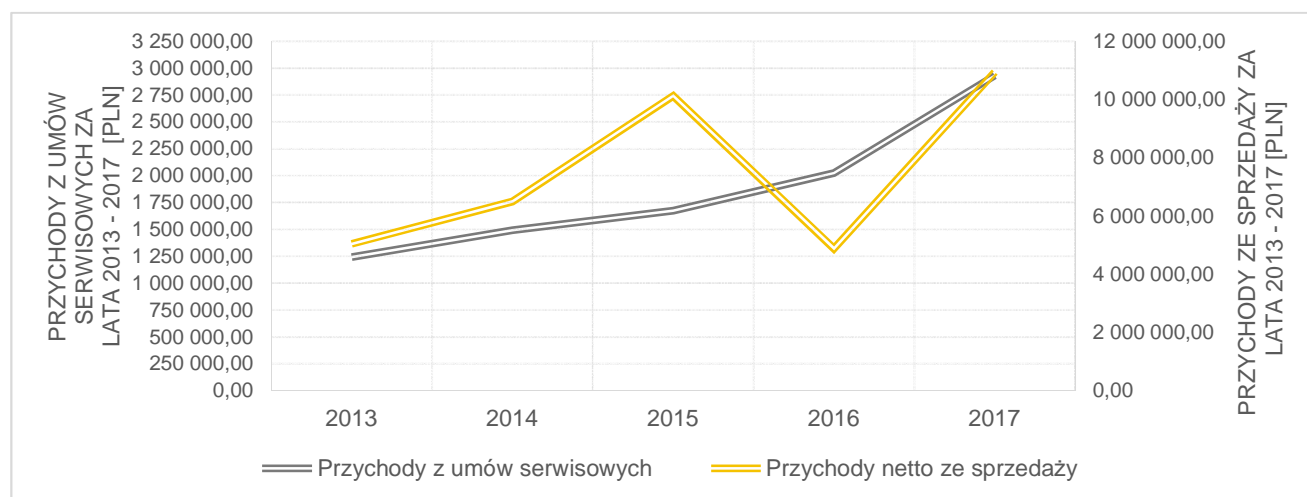
Warto zauważyć, że wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła w porównaniu do IV kwartału 2016 o 103%. Znaczny wzrost przychodów widoczny jest również w porównaniu do III kwartału 2017. Za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku, Grupa wygenerowała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży o wartości 2.463.643,90 zł, natomiast w ostatnim kwartale 2017 roku wartość ta była wyższa o 43%. Tym samym Grupa wygenerowała o 1.064.323,19 zł wyższe przychody aniżeli w III kwartale 2017 i jednocześnie zwiększyła koszty działalności operacyjnej (głównie w obszarze usług obcych) o 837.805,51 zł. Poziom kosztów jest stabilny, a wszelkie odchylenia zależą w głównej mierze od zaangażowania dodatkowych podwykonawców w realizowane prace projektowe.

Znaczny wzrost przychodów, który widoczny jest już od końca 2016 roku, związany jest z faktem, że na rynek nastąpił dopływ finansowania z funduszy strukturalnych UE. Zostały rozpisane nowe konkursy oraz postępowania, które rozstrzygnęły się w listopadzie oraz grudniu 2016 roku. W trakcie 2017 roku Grupa pozyskała kolejne zamówienia, dzięki którym Emitent mógł utrzymać wartość swoich przychodów na stabilnym poziomie. Realizacja pozyskanych do końca minionego roku zamówień przypadnie w znacznej części na 2018 rok. Co więcej, Spółka z miesiąca na miesiąc zwiększała udział przychodów z tytułu świadczenia usług serwisowych, przekraczając w 2016 roku barierę 2 mln zł. W 2017 roku Jednostka Dominująca zwiększyła wartość tych przychodów o ponad 40%. Taki wzrost w obszarze umów serwisowych wynika z faktu, że Jednostka Dominująca podpisała nowe umowy serwisowe, jak również część klientów zakończyło okres gwarancyjny i weszło w tzw. płatny serwis.

| Rok | Skonsolidowane przychody z umów serwisowych | Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży | Udział przychodów z umów serwisowych w przychodach ogółem | Zmiana procentowa przychodów z umów serwisowych | Zmiana procentowa przychodów netto ze sprzedaży |
|------|---|---|---|---|---|
| | [a] | [b] | [c]=[a]/[b]*100% | | |
| 2013 | 1 240 703,11 | 5 041 813,61 | 25% | n/d | n/d |
| 2014 | 1 493 226,97 | 6 495 356,21 | 23% | 20,35% | 28,83% |
| 2015 | 1 673 706,26 | 10 124 777,34 | 17% | 12,09% | 55,88% |
| 2016 | 2 022 573,06 | 4 876 391,57 | 41% | 20,84% | -51,84% |
| 2017 | 2 931 509,84 | 10 940 006,25 | 27% | 44,94% | 124,35% |

Wartość przychodów z tytułu umów serwisowych sukcesywnie wzrasta osiągając na koniec 2017 roku kwotę prawie 3 mln złotych. Powyższa tabela pokazuje trendy dla okresów zakończonych 31 grudnia w 4 ostatnich latach w odniesieniu zarówno do przychodów netto ze sprzedaży jak i przychodów z umów serwisowych.

Udział przychodów z umów serwisowych w przychodach skonsolidowanych ogółem w 4 kwartale 2017 roku wynosi 44,94%. Grupa wciąż jest w trakcie realizacji pozyskanych w 2016 i 2017 projektów i część z nich zostanie zafakturowana w 2018 roku. W okresie zastoju finansowania unijnego (rok 2016) prawie połowa przychodów została wygenerowana ze świadczenia usług serwisowych. Podkreśla to ważność usług serwisowych, które nawet w okresie zastoju na rynku stanowią stabilny dochód dla Grupy.



Dzięki polepszającej się sytuacji na rynku informatycznym, Grupa osiągnęła w IV kwartale 2017 roku zysk netto w wysokości 382.255,70 zł, jak również zysk ze sprzedaży w kwocie 814.026,24 zł. Dodatkowo, pomimo niekorzystnych wyników w 2016 roku, Grupa mogła liczyć na ciągły wzrost stałych i stabilnych przychodów, jakim są umowy serwisowe. Trend ten jest widoczny również w IV kwartale 2017 roku.

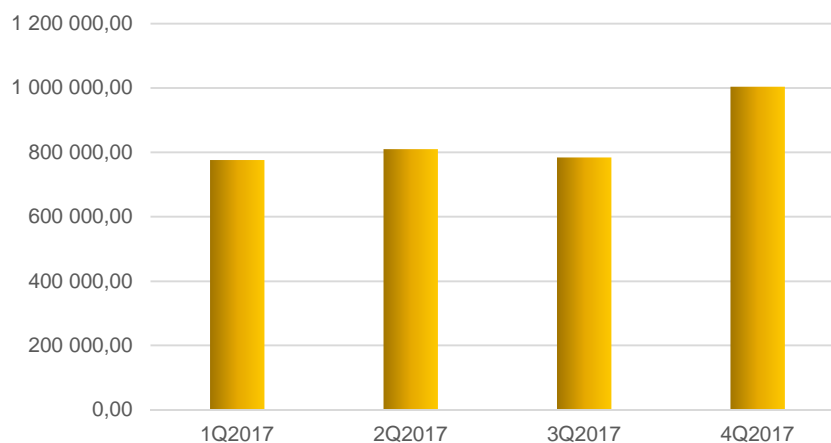
Mając na uwadze polepszające się wyniki Grupy, od zakończenia I półrocza 2017 MADKOM SA odzyskuje stopniowo zainteresowaniem inwestorów. Nie oznacza to że aktualna wycena spółki zadowala Zarząd Spółki. W obliczu tak dobrych wyników dynamika wzrostu kursu akcji powinna być znacząco wyższa, przez co znacząco odbiega od rzeczywistego potencjału grupy. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej – niedoszacowanie kursu akcji uniemożliwia podjęcie kroków związanych z dalszym rozwojem. Zarząd Jednostki Dominującej nie wyklucza podjęcia współpracy z nowymi inwestorami, którzy będą mogli zwiększyć płynność podmiotu bierze jednak pod uwagę możliwość rekomendacji na najbliższe WZA uruchomienia programu skupu akcji własnych.

W 2016 roku Emitent znacznie zwiększył wartość swojego zadłużenia ze względu na złą koniunkturę na rynku. W IV kwartale 2017 znacząco zmieniła się struktura zadłużenia w Grupie. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek stanowią na koniec 2017 roku 44% zobowiązań krótkoterminowych ogółem (59,6% w III kwartale 2017 oraz 64,5% w II kwartale 2017 roku) oraz 38,3% wszystkich zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania (52,1% w III kwartale 2017 oraz 56,0% w II kwartale 2017).

Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, Grupa otrzymała znaczny zastrzyk gotówki, dzięki czemu Emitent był w stanie zredukować zadłużenie w rachunku bieżącym o 105.000 zł. Poza spłatą kredytu w rachunku bieżącym, Emitent spłacił zadłużenie z tytułu pożyczek w kwocie 1.218.700 (spłata kapitału). Dzięki temu wskaźnik płynności dla Grupy MADKOM wynosi obecnie 1,7 (na koniec III kwartału 2017 - 1,3, natomiast na koniec II kwartału 2017 wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,2). Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, Grupa finansuje się głównie pożyczkami od udziałowca oraz kredytem w rachunku bieżącym.

W związku z polepszającymi się wynikami Grupy wartość EBITDA z okresu na okres ciągle wzrasta. Na koniec III kwartału 2017 roku osiągnęła ona poziom 2.372.710,07 zł (narastająco), natomiast narastająco na koniec IV kwartału 2017 wartość EBITDA wynosi 3.377.041,99 zł. Tym samym wzrosła ona znacząco w porównaniu do wartości EBITDA za IV kwartał 2016 roku (ujemna wartość EBITDA na koniec IV kwartału ubiegłego roku). Wartość EBITDA za okres 3 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 wyniosła 1.004.331,92 zł i była o 28% wyższa niż EBITDA w okresie III kwartału 2017.

EBITDA



ANALIZA PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W IV kwartale 2017 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności finansowej, co oznacza, że Emitent jest w stanie generować pozytywne wyniki ze swojej działalności podstawowej jak również jest w stanie spłacać swoje zobowiązania. Zestawienie przepływów w poszczególnych działalnościach przedstawia poniższa tabela.

| Przepływy pieniężne | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.10.2017 - 31.12.2017 | 01.10.2016 - 31.12.2016 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 283 857,29 | (2 140 631,13) | 419 560,47 | 494 088,49 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (21 073,53) | 99 543,83 | - | (43 637,56) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 233 264,09) | 2 057 603,19 | (429 012,34) | (437 810,49) |
| Przepływy pieniężne netto razem | 29 519,67 | 16 515,89 | (9 451,87) | 12 640,44 |

W poprzednich okresach sprawozdawczych widoczna była zmiana struktury finansowania Grupy, która nie była w stanie finansować się z działalności operacyjnej, a polegała w głównej mierze na emisji akcji oraz na finansowaniu się kapitałem obcym w postaci kredytów i pożyczek. W 2017 roku poprzez znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży, Grupa była w stanie finansować się głównie działalnością operacyjną przy jednoczesnej spłacie swoich zobowiązań. Dzięki temu systematycznie Emitent odbudowuje swój potencjał gotówkowy.

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

Prowadzone przez Grupę pod koniec 2016 r. działania handlowe spowodowały wypracowanie nowych kontraktów, których realizacja przypada na rok 2017 - 2018. Łącznie w 2017 roku Emitent pozyskał zamówienia o wartości przychodów ponad 9.862 tys. zł. Zamówienia te będą również realizowane w głównej mierze w 2018 roku.

Pozostałe informacje bieżące publikowane są w raportach miesięcznych na stronie www Emitenta oraz na stronie www.newconnect.pl

REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2015-2020 R.

28 października 2016 r. Emitent przedstawił zaktualizowaną strategię rozwoju na lata 2015-2020 opierającą się głównie na podniesieniu jakości swoich produktów oraz wejściu w nowe obszary IT. Emitent będzie także dążył do corocznego zwiększania przychodów. Było to widoczne zarówno w ostatnim kwartale 2016 roku i jest widoczne również od początku 2017 roku. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Emitenta strategią zakłada się wzrost przychodów Spółki w latach 2017 – 2020, tak by dynamika sprzedaży wzrosła do 35% r/r. W 2017 roku wzrost przychodów netto ze sprzedaży Emitenta wyniósł 124%

BADANIA I ROZWÓJ (R&D)

Emitent prowadzi działania rozwojowe nad nowymi produktami, które mają wejść do oferty Spółki, jest to głównie budowa nowej wersji systemu SIDAS EZD.

Wszystkie wytworzone i utrzymywane przez Emitenta produkty są stale rozwijane, dostosowywane do wymagań przepisów prawa, a także potrzeb klientów.

MADKOM SA w połowie 2017 roku uruchomił portal weryfikacjapodpisu.pl (sawpe.pl) który udostępniony jest publicznie i ułatwia weryfikację podpisów elektronicznych pod dokumentami prezentując czytelne i jasne poświadczenie weryfikacji.

Usługa ta uruchomiona niekomercyjnie w miesiącu styczniu przekroczyła 4000 odwiedzin miesięcznie, co uważamy za sukces. Kolejna odsłona tego portalu w niedługim czasie wniesie szereg udogodnień, poszerzy zakres weryfikowanych standardów podpisu elektronicznego mamy nadzieję z miesiąca na miesiąc będzie zwiększała swój zasięg i skuteczność.

Usługa weryfikacjapodpisu.pl spotkała się także z pozytywnym odbiorem wśród klientów biznesowych, gdzie trwają już pierwsze rozmowy o implementacji tej usługi w systemach B2B.

ZNACZĄCE WYDARZENIA

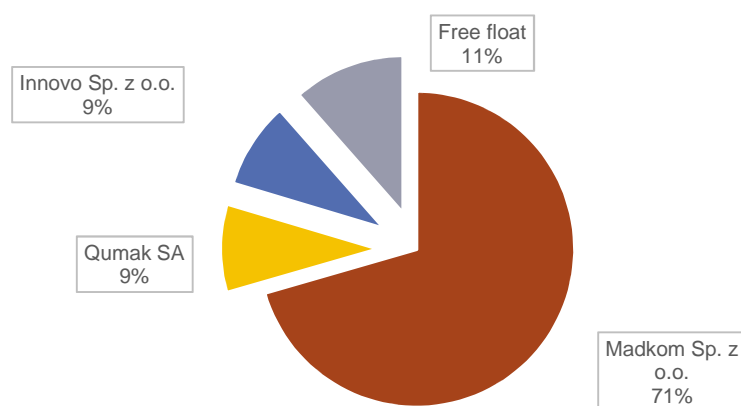
| Numer raportu | Data | Typ | Tytuł |
|---------------------|----------------------|------|---|
| RAPORTY EBI | | | |
| 34/2017 | 14 grudnia 2017 | EBI | Raport miesięczny za listopad 2017 r. |
| 33/2017 | 16 listopada 2017 | EBI | Raport miesięczny za październik 2017 r. |
| 32/2017 | 14 listopada 2017 | EBI | Jednostkowy i skonsolidowany raport za III kwartał 2017 r. |
| 31/2017 | 16 października 2017 | EBI | Raport miesięczny za wrzesień 2017 r. |
| 30/2017 | 27 września 2017 | EBI | Rejestracja zmian w KRS dot. spółki zależnej Cloud Industry Solutions Sp. z o.o. |
| 29/2017 | 14 września 2017 | EBI | Raport miesięczny za sierpień 2017 r. |
| 28/2017 | 14 sierpnia 2017 | EBI | Raport miesięczny za lipiec 2017 r. |
| 27/2017 | 31 lipca 2017 | EBI | Jednostkowy i skonsolidowany raport za II kwartał 2017 r. |
| 26/2017 | 27 lipca 2017 | EBI | Zmiana terminu publikacji raportu okresowego |
| 25/2017 | 21 lipca 2017 | EBI | Treść uchwał podjętych przez ZWZA w dniu 21 lipca 2017r. |
| 24/2017 | 13 lipca 2017 | EBI | Raport miesięczny za czerwiec 2017 r. |
| 23/2017 | 3 lipca 2017 | EBI | Życiorys zawodowy Członka Rady Nadzorczej Madkom SA |
| 22/2017 | 23 czerwca 2017 | EBI | Zmiana terminu ZWZA |
| 21/2017 | 14 czerwca 2017 | EBI | Raport miesięczny za maj 2017 r. |
| 20/2017 | 9 czerwca 2017 | EBI | Uzupełnienie porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MADKOM SA na dzień 30 czerwca 2017r. |
| 19/2017 | 4 czerwca 2017 | EBI | Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 30 czerwca 2017 r. |
| 18/2017 | 12 maja 2017 | EBI | Raport miesięczny za kwiecień 2017 r. |
| 17/2017 | 9 maja 2017 | EBI | Wyjaśnienie do raportu okresowego o numerze EBI 16/2017 |
| 16/2017 | 9 maja 2017 | EBI | Raport okresowy za I kwartał 2017 r. |
| 15/2017 | 28 kwietnia 2017 | EBI | Raport roczny MADKOM SA za 2016 rok |
| 14/2017 | 21 kwietnia 2017 | EBI | Zmiana terminu publikacji raportu okresowego |
| 13/2017 | 21 kwietnia 2017 | EBI | Rozpoczęcie sporządzania i publikacji skonsolidowanych raportów okresowych |
| 12/2017 | 13 kwietnia 2017 | EBI | Zmiana nazwy firmy spółki zależnej |
| 11/2017 | 13 kwietnia 2017 | EBI | Nabycie udziałów w spółce zależnej |
| 10/2017 | 13 kwietnia 2017 | EBI | Raport miesięczny za marzec 2017r. |
| 9/2017 | 13 marca 2017 | EBI | Raport miesięczny za luty 2017 r. |
| 8/2017 | 13 lutego 2017 | EBI | Raport miesięczny za styczeń 2017 r. |
| 7/2017 | 13 lutego 2017 | EBI | Raport okresowy za IV kwartał 2016 r. |
| 6/2017 | 9 lutego 2017 | EBI | Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2016 |
| 5/2017 | 14 stycznia 2017 | EBI | Raport miesięczny za grudzień 2016 r. |
| 4/2017 | 14 stycznia 2017 | EBI | Rozpoczęcie publikacji raportów miesięcznych |
| 3/2017 | 14 stycznia 2017 | EBI | Korekta raportu EBI - 2/2017 - Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2017 roku |
| 2/2017 | 14 stycznia 2017 | EBI | Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2017 roku |
| 1/2017 | 3 stycznia 2017 | EBI | Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za 2016 rok |
| RAPORTY ESPI | | | |
| 16/2017 | 30 listopada 2017 | ESPI | Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA |
| 15/2017 | 17 listopada 2017 | ESPI | Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA |
| 14/2017 | 27 września 2017 | ESPI | Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA |
| 13/2017 | 1 sierpnia 2017 | ESPI | Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA |
| 12/2017 | 21 lipca 2017 | ESPI | Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 21 lipca 2017r. |
| 11/2017 | 18 lipca 2017 | ESPI | Lista akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na ZWZA |
| 10/2017 | 11 lipca 2017 | ESPI | Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA |
| 9/2017 | 5 lipca 2017 | ESPI | Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA |
| 8/2017 | 23 czerwca 2017 | ESPI | Zmiana terminu ZWZA |
| 7/2017 | 9 czerwca 2017 | ESPI | Uzupełnienie porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MADKOM SA na dzień 30 czerwca 2017r. |
| 6/2017 | 4 czerwca 2017 | ESPI | Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 30 czerwca 2017 r. |
| 5/2017 | 31 maja 2017 | ESPI | Uzyskanie wpisu do rejestru podmiotów świadczących niekwalifikowane usługi zaufania |
| 4/2017 | 23 lutego 2017 | ESPI | Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA |
| 3/2017 | 16 lutego 2017 | ESPI | Informacja o uruchomieniu nowej usługi |
| 2/2017 | 31 stycznia 2017 | ESPI | Informacja o pozyskaniu z zamówienia przez spółkę zależną Madkom SA |
| 1/2017 | 31 stycznia 2017 | ESPI | Informacja o pozyskaniu zamówienia przez Madkom SA |

AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 13 lutego 2018 r.

| | | | |
|----------------------------------|--------------|--|---------------|
| Kapitalizacja* | 8.770.667 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% |
| Rozwodniona liczba akcji: | - | Free float: | 11,52% |

* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 13 lutego 2018 r.



| Akcjonariusz | Udział w kapitale | Liczba akcji | Wartość rynkowa [PLN] | Udział w WZA |
|-------------------|-------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| Madkom Sp. z o.o. | 70,54% | 3 576 218 | 4 899 396,61 | 70,54% |
| Qumak SA | 9,07% | 460 000 | 629 962,11 | 9,07% |
| Innovo Sp. z o.o. | 8,88% | 450 000 | 616 765,55 | 8,88% |
| Free float | 11,51% | 583 532 | 799 433,73 | 11,51% |

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane i pełne skonsolidowane dane finansowe oraz pełne jednostkowe dane finansowe za IV kwartał 2017 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki. Dane finansowa za IV kwartał 2016 r. zostały przekształcone w taki sposób jakby MADKOM SA dokonał konsolidacji jednostki zależnej również w poprzednim okresie sprawozdawczym.

Gdynia 14 lutego 2018 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 i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy Spółka przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody i koszty z wykonania usługi o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy i wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stan zaawansowania realizacji umowy ustala się w powiązaniu ze stanem realizacji usługi. Przewidywana strata związana z wykonaniem usługi ujmowana jest bezzwłocznie jako koszt wytworzenia sprzedanych produktów w działalności operacyjnej. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły takie umowy.

Koszty wykonania usługi niezakończonych na dzień bilansowy o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy lub wykonanej na dzień bilansowy w nieistotnym stopniu traktuje się jako nakłady na usługi w toku i aktywuje na dzień bilansowy w czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Nakłady na usługi w toku dotyczą kosztów bezpośrednich i pośrednich związanych z realizacją tych umów, bez kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Nakłady na usługi w toku wpłyną na wynik finansowy w momencie, gdy pojawi się przychód związany z tymi kosztami.

Odsetki

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

| | |
|--|----------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 20%-100% |
| Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe | 50% |
| Wartość firmy | 10% |
| Oprogramowanie | 50% |

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej wysokości w koszty.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Uzasadnienie dla rozłożenia amortyzacji wartości firmy na okres 10 lat:

Zarząd MADKOM SA przyjął założenie dot. amortyzacji wartości firmy w okresie 10 lat bazując na podstawie następujących przesłanek.

1. W skład wniesionego w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) do MADKOM SA wchodziły wyniki prac badawczych i rozwojowych, które prowadził MADKOM sp. z o.o. Prace te w dużej mierze miały charakter koncepcyjny, badawczy bądź rozwojowy i były w różnym stopniu zaawansowana. Znaczna większość z tych prac znajdowała się jednak na etapie koncepcyjnym i badawczym, który nie nadawał się do wdrożenia w okresie najbliższych pięciu lat. Prace te wymagają dodatkowych badań i prac rozwojowych, tak aby w perspektywie najbliższych 10 lat mogły stać się produktami, które będzie można przekazać do sprzedaży.

2. Zarząd ocenia, że technologie i rozwiązania, które wchodziły w zakres ZCP będą mogły być wdrażane w perspektywie dłuższej niż 5 lat z uwagi na posiadane zasoby przez przedsiębiorstwo, w szczególności zasoby wytwórcze oraz najistotniejszy czynnik, jakim jest kompletność i komplementarność rozwiązań, które stopniowo wytwarzane przez spółkę będą udostępniane do sprzedaży klientom. Zarząd spółki określił horyzont prac związanych z wdrożeniem tych technologii i wyników badań, jako horyzont 10 lat.

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 aktywowane 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 udokumentowana 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.

Środki trwałe

Środki trwałe wycenia się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (wartość początkowa) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 2.000 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe o wartości początkowej od 2.000 zł wprowadza się do ewidencji środków trwałych, dokonując odpisów amortyzacyjnych sukcesywnie poczynając od miesiąca następującego po miesiącu przekazania do użytkowania. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Przykładowe stawki amortyzacyjne dla środków trwałych, których wartość początkowa przekracza 2.000 zł są następujące:

| | |
|---------------------------------|---------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 20%-30% |
| Środki transportu | 20% |

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpowiedni odpis.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto, jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

Leasing finansowy

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie, których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od okresu pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników aktywów, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Do tej kategorii aktywów Spółka zalicza także:

nakłady na prace rozwojowe niezakończone na dzień bilansowy - opisane w punkcie dotyczącym nakładów na prace rozwojowe,

nakłady na usługi w toku - opisane w punkcie dotyczącym przychodów i kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

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.

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 utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

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.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego 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 przedstawiono w złotych)

| | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.10.2017 - 31.12.2017 | 01.10.2016 - 31.12.2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 9 389 647,87 | 3 052 237,92 | 3 253 905,42 | 1 368 661,60 |
| Zmiana stanu produktów | 1 430 928,44 | 1 642 520,39 | 267 303,26 | 328 063,08 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 119 429,94 | 82 586,23 | 6 758,41 | 37 475,94 |
| | <u>10 940 006,25</u> | <u>4 876 391,57</u> | <u>3 527 967,09</u> | <u>1 734 200,62</u> |
| Koszty działalności operacyjnej | | | | |
| Amortyzacja | (718 741,00) | (659 247,23) | (184 638,36) | (165 440,78) |
| Zużycie materiałów i energii | (226 301,64) | (135 958,76) | (61 292,23) | (43 198,28) |
| Usługi obce | (4 628 208,90) | (3 233 974,98) | (1 740 761,60) | (939 667,39) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (27 397,74) | (38 976,79) | (6 644,57) | (10 744,83) |
| - podatek akcyzowy | - | - | - | - |
| Wynagrodzenia | (2 105 945,34) | (1 766 803,51) | (562 757,08) | (423 728,77) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (411 000,24) | (421 690,97) | (105 439,87) | (103 112,45) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (149 288,45) | (110 443,65) | (45 471,91) | (36 813,97) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (108 464,91) | (71 317,61) | (6 935,23) | (35 435,38) |
| | <u>(8 375 348,22)</u> | <u>(6 438 413,50)</u> | <u>(2 713 940,85)</u> | <u>(1 758 141,85)</u> |
| Zysk/(Strata) ze sprzedaży | 2 564 658,03 | (1 562 021,93) | 814 026,24 | (23 941,23) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 33 333,33 | 67 642,28 | - | 36 585,37 |
| Inne przychody operacyjne | 91 412,94 | 80 083,01 | 12 477,20 | 15 839,91 |
| | <u>124 746,27</u> | <u>147 725,29</u> | <u>12 477,20</u> | <u>52 425,28</u> |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | |
| Inne koszty operacyjne | (372 431,88) | (521 449,16) | (92 142,02) | (89 625,45) |
| | <u>(372 431,88)</u> | <u>(521 449,16)</u> | <u>(92 142,02)</u> | <u>(89 625,45)</u> |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 2 316 972,42 | (1 935 745,80) | 734 361,42 | (61 141,40) |
| Przychody finansowe | | | | |
| Odsetki | 12 211,67 | 16 609,50 | - | 4 410,16 |
| Inne | 10 367,00 | - | - | - |
| | <u>22 578,67</u> | <u>16 609,50</u> | <u>-</u> | <u>4 410,16</u> |
| Koszty finansowe | | | | |
| Odsetki | (260 372,59) | (194 930,65) | (74 824,85) | (119 028,72) |
| - dla jednostek powiązanych | - | (77 240,09) | - | (77 240,09) |
| Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | - | (21 136,39) | - | (21 136,39) |
| Inne | (39,00) | (7 253,84) | (39,00) | (7 253,84) |
| | <u>(260 411,59)</u> | <u>(223 320,88)</u> | <u>(74 863,85)</u> | <u>(147 418,95)</u> |
| Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej | 2 079 139,50 | (2 142 457,18) | 659 497,57 | (204 150,19) |
| Odpis wartości firmy | | | | |
| Odpis wartości firmy - jednostki zależne | (3 873,60) | (3 873,60) | (968,40) | (968,40) |
| Odpis wartości firmy - jednostki współzależne | - | - | - | - |
| | <u>(3 873,60)</u> | <u>(3 873,60)</u> | <u>(968,40)</u> | <u>(968,40)</u> |
| Odpis ujemnej wartości firmy | | | | |
| Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne | 9 817,29 | - | 4 908,64 | - |
| Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne | - | - | - | - |
| | <u>9 817,29</u> | <u>-</u> | <u>4 908,64</u> | <u>-</u> |
| Zysk/(Strata) brutto | 2 085 083,19 | (2 146 330,78) | 663 437,81 | (205 118,59) |
| Podatek dochodowy | (150 110,43) | 320 717,00 | (356 114,11) | -12 086,00 |
| Zyski/(Straty) mniejszości | 197 285,15 | (23 130,42) | (74 932,00) | -19 411,91 |
| Zysk/(Strata) netto | <u>1 737 687,61</u> | <u>(1 802 483,36)</u> | <u>382 255,70</u> | <u>(197 792,68)</u> |

ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| AKTYWA | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Aktywa trwałe | 2 630 634,74 | 3 556 491,85 |
| Wartości niematerialne i prawne | | |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 602 305,34 | 1 182 385,88 |
| Wartość firmy | <u>1 251 538,09</u> | <u>1 592 866,66</u> |
| | <u>1 853 843,43</u> | <u>2 775 252,54</u> |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | | |
| Wartość firmy - jednostki zależne | 7 747,17 | 11 620,77 |
| | <u>7 747,17</u> | <u>11 620,77</u> |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | |
| Środki trwałe | 474 447,98 | 233 005,38 |
| urządzenia techniczne i maszyny | 51 182,79 | 48 008,75 |
| środki transportu | <u>423 265,19</u> | <u>184 996,63</u> |
| | <u>474 447,98</u> | <u>233 005,38</u> |
| Inwestycje długoterminowe | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 100,00 | 100,00 |
| w jednostkach zależnych i współzależnych | | |
| niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą | 100,00 | 100,00 |
| - udziały lub akcje | 100,00 | 100,00 |
| Inne inwestycje długoterminowe | <u>6 500,00</u> | <u>6 500,00</u> |
| | <u>6 600,00</u> | <u>6 600,00</u> |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 275 995,57 | 518 022,00 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | <u>12 000,59</u> | <u>11 991,16</u> |
| | <u>287 996,16</u> | <u>530 013,16</u> |
| Aktywa obrotowe | 6 235 798,39 | 4 181 224,66 |
| Zapasy | | |
| Towary | 41 376,18 | 43 730,74 |
| | <u>41 376,18</u> | <u>43 730,74</u> |
| Należności krótkoterminowe | | |
| Należności od jednostek powiązanych | 120 659,79 | 55 911,10 |
| z tytułu dostaw i usług | 120 659,79 | 55 911,10 |
| Należności od pozostałych jednostek | 1 012 680,39 | 465 489,15 |
| z tytułu dostaw i usług | 777 706,87 | 323 971,29 |
| z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i | | |
| zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 76 247,37 | 16 405,59 |
| inne | <u>158 726,15</u> | <u>125 112,27</u> |
| | <u>1 133 340,18</u> | <u>521 400,25</u> |
| Inwestycje krótkoterminowe | | |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 303 683,13 | 280 799,19 |
| w pozostałych jednostkach | 246 719,89 | 253 355,62 |
| - udzielone pożyczki | 246 719,89 | 253 355,62 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 56 963,24 | 27 443,57 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | <u>56 963,24</u> | <u>27 443,57</u> |
| | <u>303 683,13</u> | <u>280 799,19</u> |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 757 398,90 | 3 335 294,48 |
| Udziały (akcje) własne | - | - |
| AKTYWA RAZEM | <u>8 866 433,13</u> | <u>7 737 716,51</u> |

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| PASYWA | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Kapitał własny | | |
| Kapitał podstawowy | 5 069 750,00 | 5 069 750,00 |
| Strata z lat ubiegłych | (2 202 275,44) | (399 792,08) |
| Zysk/(Strata) netto | <u>1 737 687,61</u> | <u>(1 802 483,36)</u> |
| | <u>4 605 162,17</u> | <u>2 867 474,56</u> |
| Kapitał mniejszości | 134 625,30 | (1 573,39) |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 4 126 645,66 | 4 871 815,34 |
| Rezerwy na zobowiązania | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 151 244,00 | 258 436,00 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 103 536,75 | 103 536,75 |
| - krótkoterminowa | 103 536,75 | 103 536,75 |
| Pozostałe rezerwy | - | 33 367,00 |
| - krótkoterminowe | <u>-</u> | <u>33 367,00</u> |
| | <u>254 780,75</u> | <u>395 339,75</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Wobec pozostałych jednostek | 207 855,40 | 77 716,35 |
| inne zobowiązania finansowe | <u>207 855,40</u> | <u>77 716,35</u> |
| | <u>207 855,40</u> | <u>77 716,35</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 1 160 269,60 | 1 740 598,67 |
| z tytułu dostaw i usług | 142 492,25 | 245 676,24 |
| inne | 1 017 777,35 | 1 494 922,43 |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 2 425 778,72 | 2 619 468,55 |
| kredyty i pożyczki | 563 992,79 | 1 865 184,66 |
| inne zobowiązania finansowe | 113 331,01 | 51 897,05 |
| z tytułu dostaw i usług | 772 522,57 | 289 383,16 |
| zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 229 967,47 | 108 330,41 |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych | 553 662,24 | 198 319,13 |
| z tytułu wynagrodzeń | 168 378,20 | 104 229,29 |
| inne | 23 924,44 | 2 124,85 |
| Fundusze specjalne | <u>12 942,02</u> | <u>12 942,02</u> |
| | <u>3 598 990,34</u> | <u>4 373 009,24</u> |
| Rozliczenia międzyokresowe | | |
| Ujemna wartość firmy | 39 269,17 | - |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 25 750,00 | 25 750,00 |
| - krótkoterminowe | <u>25 750,00</u> | <u>25 750,00</u> |
| | <u>65 019,17</u> | <u>25 750,00</u> |
| PASYWA RAZEM | <u>8 866 433,13</u> | <u>7 737 716,51</u> |

ZAŁĄCZNIK NR 4- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

| | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.10.2017 - 31.12.2017 | 01.10.2016 - 31.12.2016 |
|---|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| | | <i>(dane przekształcone)</i> | | <i>(dane przekształcone)</i> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zyski/(Straty) netto | 1 737 687,61 | (1 802 483,36) | 382 255,70 | (98 745,65) |
| Korekty razem | (453 830,32) | (338 147,77) | 37 304,77 | 592 834,1 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | <u>1 283 857,29</u> | <u>(2 140 631,13)</u> | <u>419 560,47</u> | <u>494 088,49</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy | 33 333,33 | 332 168,89 | - | 9 362,95 |
| Wydatki | (54 406,86) | (232 625,06) | - | (53 000,51) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | <u>(21 073,53)</u> | <u>99 543,83</u> | <u>-</u> | <u>(43 637,56)</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy | 327 646,51 | 2 659 942,40 | 54 325,80 | (118 169,34) |
| Wydatki | (1 560 910,60) | (602 339,21) | (483 338,14) | (319 641,15) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | <u>(1 233 264,09)</u> | <u>2 057 603,19</u> | <u>(429 012,34)</u> | <u>(437 810,49)</u> |
| Przepływy pieniężne netto razem | <u>29 519,67</u> | <u>16 515,89</u> | <u>(9 451,87)</u> | <u>12 640,44</u> |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 29 519,67 | 16 515,89 | (88 814,82) | 12 640,44 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 27 443,57 | 10 927,68 | 66 415,11 | 14 803,13 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | <u>56 963,24</u> | <u>27 443,57</u> | <u>56 963,24</u> | <u>27 443,57</u> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 22,83 | - | 22,83 | - |

ZAŁĄCZNIK NR 5- ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

| | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| | | <i>(dane przekształcone)</i> |
| Kapitał własny na początek okresu | <u>2 867 474,56</u> | <u>4 669 957,92</u> |
| Kapitał własny na początek okresu po korektach | <u>2 867 474,56</u> | <u>4 669 957,92</u> |
| Kapitał podstawowy na początek okresu | <u>5 069 750,00</u> | <u>5 069 750,00</u> |
| Kapitał podstawowy na koniec okresu | <u>5 069 750,00</u> | <u>5 069 750,00</u> |
| Kapitał zapasowy na początek okresu | - | 308 000,00 |
| Zmiany kapitału zapasowego | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | - | (308 000,00) |
| - pokrycia straty | - | (308 000,00) |
| Stan kapitału zapasowego na koniec okresu | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | (399 792,09) | (429 143,99) |
| zwiększenia | (1 802 483,35) | (278 648,09) |
| - z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | (1 802 483,35) | (278 648,09) |
| zmniejszenia | - | 308 000,00 |
| - z tytułu pokrycia strat kapitałem zapasowym | - | 308 000,00 |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | <u>(2 202 275,44)</u> | <u>(399 792,08)</u> |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | <u>(2 202 275,44)</u> | <u>(399 792,08)</u> |
| Wynik netto | | |
| zysk netto | 1 737 687,61 | - |
| strata netto | - | (1 802 483,36) |
| Kapitał własny na koniec okresu | <u>4 605 162,17</u> | <u>2 867 474,56</u> |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | <u>4 605 162,17</u> | <u>2 867 474,56</u> |

ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.10.2017 - 31.12.2017 | 01.10.2016 - 31.12.2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 8 162 900,38 | 3 057 619,57 | 2 942 207,99 | 1 373 737,21 |
| Zmiana stanu produktów | 1 430 928,44 | 1 642 520,39 | 267 303,26 | 427 110,11 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jec | - | 99 047,03 | - | - |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 119 429,94 | 82 586,23 | 6 758,41 | 37 475,94 |
| | <u>9 713 258,76</u> | <u>4 881 773,22</u> | <u>3 216 269,66</u> | <u>1 838 323,26</u> |
| Koszty działalności operacyjnej | | | | |
| Amortyzacja | (718 741,00) | (659 247,23) | (184 638,36) | (165 440,78) |
| Zużycie materiałów i energii | (226 301,64) | (135 958,76) | (61 292,23) | (39 062,92) |
| Usługi obce | (4 629 757,79) | (3 225 637,28) | (1 721 279,71) | (933 941,14) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (26 120,65) | (38 891,79) | (5 886,52) | (10 706,83) |
| - podatek akcyzowy | - | - | - | - |
| Wynagrodzenia | (1 493 607,77) | (1 755 987,81) | (367 943,77) | (418 986,95) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (330 371,99) | (420 173,88) | (79 093,60) | (101 557,09) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (108 645,05) | (110 443,65) | (30 567,91) | (36 813,97) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (108 464,91) | (70 183,33) | (6 935,23) | (34 301,10) |
| | <u>(7 642 010,80)</u> | <u>(6 416 523,73)</u> | <u>(2 457 637,33)</u> | <u>(1 740 810,78)</u> |
| Zysk/(Strata) ze sprzedaży | 2 071 247,96 | (1 534 750,51) | 758 632,33 | 97 512,48 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 33 333,33 | 67 642,28 | - | 36 585,37 |
| Inne przychody operacyjne | 83 713,44 | 78 878,26 | 5 757,60 | 15 801,08 |
| | <u>117 046,77</u> | <u>146 520,54</u> | <u>5 757,60</u> | <u>52 386,45</u> |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | |
| Inne koszty operacyjne | (372 368,60) | (521 447,29) | (92 078,76) | (89 623,58) |
| | <u>(372 368,60)</u> | <u>(521 447,29)</u> | <u>(92 078,76)</u> | <u>(89 623,58)</u> |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 1 815 926,13 | (1 909 677,26) | 672 311,17 | 60 275,35 |
| Przychody finansowe | | | | |
| Odsetki | 12 211,67 | 16 609,50 | - | 4 410,16 |
| Inne | 10 367,00 | - | - | - |
| | <u>22 578,67</u> | <u>16 609,50</u> | <u>-</u> | <u>4 410,16</u> |
| Koszty finansowe | | | | |
| Odsetki | (273 184,96) | (194 930,65) | (74 824,64) | (126 233,66) |
| - dla jednostek powiązanych | - | (77 240,09) | - | - |
| Inne | - | (7 253,84) | - | - |
| | <u>(273 184,96)</u> | <u>(202 184,49)</u> | <u>(74 824,64)</u> | <u>(126 233,66)</u> |
| Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej | 1 565 319,84 | (2 095 252,25) | 597 486,53 | (61 548,15) |
| Zysk/(Strata) brutto | 1 565 319,84 | (2 095 252,25) | 597 486,53 | (61 548,15) |
| Podatek dochodowy | (178 003,00) | 320 717,00 | (252 113,00) | 312 666,00 |
| Zysk/(Strata) netto | <u>1 387 316,84</u> | <u>(1 774 535,25)</u> | <u>345 373,53</u> | <u>251 117,85</u> |

ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS

MADKOM SA

Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| AKTYWA | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Aktywa trwałe | 2 647 919,00 | 3 601 071,08 |
| Wartości niematerialne i prawne | | |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 602 305,34 | 1 182 385,88 |
| Wartość firmy | 1 251 538,09 | 1 592 866,66 |
| | <u>1 853 843,43</u> | <u>2 775 252,54</u> |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | |
| Środki trwałe | 474 447,98 | 233 005,38 |
| urządzenia techniczne i maszyny | 51 182,79 | 48 008,75 |
| środki transportu | 423 265,19 | 184 996,63 |
| | <u>474 447,98</u> | <u>233 005,38</u> |
| Inwestycje długoterminowe | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 68 300,00 | 56 300,00 |
| w jednostkach zależnych i współzależnych | 68 300,00 | 56 300,00 |
| - udziały lub akcje | 68 300,00 | 56 300,00 |
| Inne inwestycje długoterminowe | 6 500,00 | 6 500,00 |
| | <u>74 800,00</u> | <u>62 800,00</u> |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 232 827,00 | 518 022,00 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 12 000,59 | 11 991,16 |
| | <u>244 827,59</u> | <u>530 013,16</u> |
| Aktywa obrotowe | 6 144 485,69 | 4 107 595,84 |
| Zapasy | | |
| Towary | 41 376,18 | 43 730,74 |
| | <u>41 376,18</u> | <u>43 730,74</u> |
| Należności krótkoterminowe | | |
| Należności od jednostek powiązanych | 192 205,26 | 55 911,10 |
| z tytułu dostaw i usług | 192 205,26 | 55 911,10 |
| Należności od pozostałych jednostek | 904 675,69 | 417 782,53 |
| z tytułu dostaw i usług | 741 229,16 | 293 234,83 |
| z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 34 339,30 | - |
| inne | 129 107,23 | 124 547,70 |
| | <u>1 096 880,95</u> | <u>473 693,63</u> |
| Inwestycje krótkoterminowe | | |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 248 834,88 | 254 896,93 |
| w pozostałych jednostkach | 246 719,89 | 253 355,62 |
| - udzielone pożyczki | 246 719,89 | 253 355,62 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 114,99 | 1 541,31 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 2 114,99 | 1 541,31 |
| | <u>248 834,88</u> | <u>254 896,93</u> |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 757 393,68 | 3 335 274,54 |
| AKTYWA RAZEM | <u>8 792 404,69</u> | <u>7 708 666,92</u> |

MADKOM SA
Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| PASYWA | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Kapitał własny | | |
| Kapitał podstawowy | 5 069 750,00 | 5 069 750,00 |
| Strata z lat ubiegłych | (2 156 058,61) | (381 523,36) |
| Zysk/(Strata) netto | <u>1 387 316,84</u> | <u>(1 774 535,25)</u> |
| | <u>4 301 008,23</u> | <u>2 913 691,39</u> |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 4 491 396,46 | 4 794 975,53 |
| Rezerwy na zobowiązania | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 151 244,00 | 258 436,00 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 103 536,75 | 103 536,75 |
| - krótkoterminowa | 103 536,75 | 103 536,75 |
| Pozostałe rezerwy | - | 33 367,00 |
| - krótkoterminowe | <u>-</u> | <u>33 367,00</u> |
| | <u>254 780,75</u> | <u>395 339,75</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Wobec pozostałych jednostek | 207 855,40 | 77 716,35 |
| inne zobowiązania finansowe | <u>207 855,40</u> | <u>77 716,35</u> |
| | <u>207 855,40</u> | <u>77 716,35</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 1 768 306,95 | 1 741 109,59 |
| z tytułu dostaw i usług | 165 623,63 | 246 187,16 |
| inne | 1 602 683,32 | 1 494 922,43 |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 2 221 761,34 | 2 542 117,82 |
| kredyty i pożyczki | 563 971,99 | 1 865 184,66 |
| inne zobowiązania finansowe | 113 331,01 | 51 897,05 |
| z tytułu dostaw i usług | 756 346,66 | 287 728,81 |
| zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 173 447,47 | 40 650,41 |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych | 506 995,64 | 194 662,59 |
| z tytułu wynagrodzeń | 89 951,13 | 100 234,95 |
| inne | 17 717,44 | 1 759,35 |
| Fundusze specjalne | <u>12 942,02</u> | <u>12 942,02</u> |
| | <u>4 003 010,31</u> | <u>4 296 169,43</u> |
| Rozliczenia międzyokresowe | | |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 25 750,00 | 25 750,00 |
| - krótkoterminowe | <u>25 750,00</u> | <u>25 750,00</u> |
| | <u>25 750,00</u> | <u>25 750,00</u> |
| PASYWA RAZEM | <u><u>8 792 404,69</u></u> | <u><u>7 708 666,92</u></u> |

ZAŁĄCZNIK NR 8 – JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek przepłyów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| | <u>01.01.2017 - 31.12.2017</u> | <u>01.01.2016 - 31.12.2016</u> | <u>01.10.2017 - 31.12.2017</u> | <u>01.10.2016 - 31.12.2016</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zyski/(Straty) netto | 1 387 316,84 | (1 774 535,25) | 345 373,53 | 251 117,85 |
| Korekty razem | (666 505,54) | (360 218,64) | 28 113,84 | 101 255,57 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | <u>720 811,30</u> | <u>(2 134 753,89)</u> | <u>373 487,37</u> | <u>352 373,42</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy | 33 333,33 | 303 352,13 | - | 43 585,37 |
| Wydatki | (54 406,86) | (232 625,06) | - | (62 000,51) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | <u>(21 073,53)</u> | <u>70 727,07</u> | <u>-</u> | <u>(18 415,14)</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy | 977 646,51 | 2 659 942,40 | 194 325,80 | 184 320,00 |
| Wydatki | (1 676 810,60) | (602 339,21) | (573 338,14) | (523 368,88) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | <u>(699 164,09)</u> | <u>2 057 603,19</u> | <u>(379 012,34)</u> | <u>(339 048,88)</u> |
| Przepływy pieniężne netto razem | <u>573,68</u> | <u>(6 423,63)</u> | <u>(5 524,97)</u> | <u>(5 090,60)</u> |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 573,68 | (6 423,63) | (5 524,97) | (5 090,60) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursow | - | - | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 541,31 | 7 964,94 | 7 639,96 | 6 631,91 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | <u>2 114,99</u> | <u>1 541,31</u> | <u>2 114,99</u> | <u>1 541,31</u> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 22,83 | - | 22,83 | - |

ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

MADKOM SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| | <u>01.01.2017 - 31.12.2017</u> | <u>01.01.2016 - 31.12.2016</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Kapitał własny na początek okresu | 2 913 691,39 | 4 688 226,64 |
| Kapitał własny na początek okresu po korektach | <u>2 913 691,39</u> | <u>4 688 226,64</u> |
| Kapitał podstawowy na początek okresu | 5 069 750,00 | 5 069 750,00 |
| Kapitał podstawowy na koniec okresu | <u>5 069 750,00</u> | <u>5 069 750,00</u> |
| Kapitał zapasowy na początek okresu | - | 308 000,00 |
| Zmiany kapitału zapasowego | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | - | (308 000,00) |
| - pokrycia straty | - | (308 000,00) |
| Stan kapitału zapasowego na koniec okresu | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | (381 523,36) | (429 143,99) |
| zwiększenia | (1 774 535,25) | (260 379,37) |
| - z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | (1 774 535,25) | (260 379,37) |
| zmniejszenia | - | 308 000,00 |
| - z tytułu pokrycia straty kapitałem zapasowym | - | 308 000,00 |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | <u>(2 156 058,61)</u> | <u>(381 523,36)</u> |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | <u>(2 156 058,61)</u> | <u>(381 523,36)</u> |
| Wynik netto | | |
| zysk netto | 1 387 316,84 | - |
| strata netto | - | (1 774 535,25) |
| Kapitał własny na koniec okresu | <u>4 301 008,23</u> | <u>2 913 691,39</u> |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | <u>4 301 008,23</u> | <u>2 913 691,39</u> |