

# MADKOM

SYSTEMY INFORMATYCZNE



## **MADKOM SA RAPORT KWARTALNY** **ZA IV KWARTAŁ 2019**

14 lutego 2020

## 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.....	10
AKCJONARIAT .....	11
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	12
ZAŁĄCZNIK NR 1- POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY MADKOM SA .....	13
ZAŁĄCZNIK NR 2- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	19
ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS .....	20
ZAŁĄCZNIK NR 4- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia).....	22
ZAŁĄCZNIK NR 5- ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....	23
ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	24
ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS .....	25
ZAŁĄCZNIK NR 8 – JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia).....	26
ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	28

## LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy na Państwa ręce raport okresowy za czwarty kwartał 2019 roku.

W IV kwartale 2019 roku pozyskaliśmy wiele znaczących projektów, z których część zrealizowano jeszcze w tym kwartale a pozostała część będzie realizowana w 2020 roku. Czwarty kwartał charakteryzował się najwyższą sprzedażą osiągniętą w 2019 roku. Podobna tendencja utrzymywała się w poprzednich latach. Wzrost przychodów w tym okresie wynika z pozyskania oraz realizacji istotnych kontraktów (w trzecim kwartale pozyskano ich na kwotę ponad 2.034 tys zł, a w IV kwartale na kwotę ponad 6.247 tys zł)

Osiągnięte w 2018 oraz 2019 roku wyniki sprzedażowe potwierdzają skuteczność podejmowanych przez Spółkę działań handlowych. W publikowanych raportach miesięcznych prezentowaliśmy jak wiele zamówień pozyskaliśmy, dzięki czemu zabezpieczamy swoje przepływy na kolejne okresy. Działania, które prowadzimy w obszarze pozyskiwania nowych źródeł przychodów to nie tylko nowo pozyskiwane kontrakty, ale również umowy serwisowe, które z roku na rok stanowią coraz większy udział w przychodach Grupy. W 2019 roku udział przychodów z tytułu usług serwisowych w przychodach ze sprzedaży wyniósł 31% osiągając wartość 4.557 tys. zł, podczas gdy w roku 2018 ten udział wyniósł 20% a sprzedaż usług serwisowych osiągnęła wartość 3.543 tys. zł. Potwierdza to realizację strategii Grupy w umacnianiu swojej pozycji w obszarze usług serwisowych aby zapewnić stabilne źródło przychodów. W ujęciu narastającym, przychody ze sprzedaży ze świadczenia usług serwisowych Emitenta wzrosły w porównaniu do 2018 roku o 1.014 tys. zł, co stanowi 29% wzrost.

Pragnę zaznaczyć także, że Spółka kończy pracę nad nowymi produktami, których sprzedaż planowana jest na wiosnę 2020 r. Wprowadzenie tych produktów może dość znacznie zwiększyć wpływy stałe Spółki w kolejnych latach gdyż odpowiadają na zapotrzebowanie urzędów oraz współgrają ze zmianami legislacyjnymi, które już zaszyły.

Rok 2019 cechował się spowolnieniem, co związane jest z opóźnieniem w uruchamianiu kolejnych transz finansowania unijnego zaburzoną przez wybory samorządowe w Polsce. Wiedząc ile pozostało pieniędzy w budżecie na kolejne lata upatrujemy, iż kolejny rok będzie prowadził do powiększenia naszych przychodów stałych z umów serwisowych jak i pozyskiwania nowych Klientów.

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

<b>Członek Zarządu</b>	<b>Funkcja</b>
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 31.12.2019 jest następujący:

Halina Szczechowiak	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej MADKOM SA
Mieszko Bisewski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej MADKOM SA
Wojciech Wolny	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Aleksander Czyżowski	– 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 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

Emitent posiada udziały w następujących jednostkach:

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

**mk services** ||| **MK Services Sp. z o.o. w likwidacji** zajmowała się świadczeniem usług outsourcingu pracowników względem projektów realizowanych przez MADKOM SA oraz innych klientów spoza obszaru działalności Emitenta. Spółka prowadziła działalność szkoleniową i doradczą niepowiązaną z obszarem kompetencyjnym Emitenta, m.in. doradztwo w zakresie pozyskiwania funduszy unijnych oraz doradztwo informatyczne. Z dniem 1 lutego 2019 r. został rozpoczęty proces likwidacji spółki, która nie wykonuje obecnie działalności operacyjnej. Na dzień 30 grudnia 2019 roku sporządzono sprawozdanie likwidacyjne kończące proces likwidacji i złożono wniosek do KRS o wykreślenie spółki z Rejestru.

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

**CSW Madkom Sp. z o.o.** (dawniej Cloud Industry Solutions Sp. z o.o.) świadczy usługi z zakresu szkoleń oraz wdrożeń systemów informatycznych. Spółka jest jednym z głównych partnerów MADKOM SA w składanych ofertach przetargowych. Od 1 stycznia 2017 roku jednostka dominująca MADKOM SA włączyła do konsolidacji Spółkę CSW Madkom Sp. z o.o. ze względu na fakt, iż dane finansowe tej Spółki stały się istotne. Dane porównawcze na 31.12.2016 zostały przekształcone w taki sposób, jakby Spółka MADKOM SA sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

**emdesoft** Przedmiotem działalności spółki **Emdesoft w likwidacji** jest produkcja nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie systemów informatycznych do zarządzania

gospodarką odpadami w gminach. W dniu 9 października 2017 zawieszono działalność Spółki Emdesoft Sp. z o.o. a z dniem 17 maja 2019 roku podjęto uchwałę o rozpoczęciu procesu jej likwidacji.

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

## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

## ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Grupie na koniec IV kwartału 2019 wynosiło ogółem 64 osób, w tym 33 osoby to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, 1 osoba zatrudniona na 3/5 etatu oraz 1 osoba zatrudniona na 1/4 etatu, zaś pozostałe 31 osób to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu oraz osoby zatrudnione na umowach cywilnoprawnych.

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu według stan na dzień 31.12.2019 roku [PLN]

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał (fundusz) własny	6 608 089,09	6 578 927,60
Zysk (strata) netto	29 161,49	2 328 204,38
Należności krótkoterminowe	1 559 620,13	1 533 717,33
Zobowiązania długoterminowe	3 454 656,05	4 305 551,56
Zobowiązania krótkoterminowe	1 845 448,41	2 614 222,00
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	479 828,33	1 846 327,84

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 01.01-31.12.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2018 [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 480 970,05	18 008 564,68
Amortyzacja	(1 916 386,65)	(1 830 680,86)
Zysk ze sprzedaży	688 353,20	4 237 613,80
Zysk z działalności operacyjnej	209 677,45	3 313 940,38
Zysk brutto	212 442,72	2 960 927,08
Zysk netto	29 161,49	2 328 204,38

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 01.10-31.12.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2018 [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.10.2019- 31.12.2019	01.10.2018- 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 604 427,46	6 015 655,64
Amortyzacja	(341 246,16)	(544 777,75)
Zysk ze sprzedaży	1 145 652,31	1 664 334,06
Zysk z działalności operacyjnej	1 004 373,44	1 562 317,64
Zysk brutto	1 006 889,27	1 295 518,06
Zysk netto	656 219,43	1 279 896,79

## KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH

Niższa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz wyniku finansowego w 2019 w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego wynika z niższej sprzedaży zrealizowanej przez jednostkę dominującą Madkom SA jak i jednostkę zależną CSW Madkom Sp. z o.o. oraz faktu iż Grupa osiąga istotne przychody z tytułu realizacji kontraktów przetargowych, których pozyskanie jest ściśle związane z pozyskiwaniem finansowania przez samorządy i organizowaniem przez nie przetargów na dostawę oprogramowania. Mniejsza liczba przetargów bezpośrednio ma odzwierciedlenie w wynikach Grupy. Ponadto przychody z tytułu kontraktów osiągnęte są skokowo tzn. pozyskane projekty realizowane są często przez kilka miesięcy, a prace odbierane i fakturowane po zakończeniu całości prac. Spodziewano się istotnego wzrostu sprzedaży w II połowie 2019 roku, w rzeczywistości wzrost nastąpił pod koniec roku.

Emitent wygenerował skonsolidowany zysk netto za 2019 r. na poziomie 29 tys. zł oraz zysk netto w IV kwartale 2019 w kwocie 656 tys zł, co potwierdza istotny wzrost sprzedaży pod koniec roku. Wpływ na wynik miała przede wszystkim sytuacja spółki zależnej CSW Madkom, która osiągnęła niższą sprzedaż z działalności szkoleniowej w porównaniu do 2018 roku oraz niższe przychody ze sprzedaży z tytułu zrealizowanych kontraktów. Ponadto Spółka Madkom SA poniosła w 2019 roku wyższe koszty amortyzacji, które wiążą się z przyjęciem do użytkowania znacznej części prac rozwojowych.

Znaczna część przychodów ze sprzedaży to przychody właśnie z realizacji kontraktów przetargowych, których udział w I półroczu 2019 roku wyniósł ok. 50% (udział przychodów z realizacji kontraktów w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów).

Z kwartału na kwartał zmienia się struktura przychodów ze sprzedaży zwiększając udział przychodów z tytułu świadczonych usług serwisowych nad przychodami z realizacji kontraktów. W 2018 roku wygenerowano przychody z tytułu usług serwisowych w kwocie 3.542.593 zł, co stanowiło prawie 22% wzrost w porównaniu do 2017 roku. W 2019 roku udział przychodów z tytułu umów serwisowych w przychodach ze sprzedaży wyniósł wzrost do 31% osiągając wartość 4.557 tys zł. Zarząd Grupy przewiduje iż udział ten będzie wzrastał.

W III i IV kwartale 2019 roku Grupa skupiła się na prowadzeniu intensywnych działań handlowych poprzez przygotowanie ofert przetargowych pozwalających na pozyskanie nowych kontraktów. W ten sposób pozyskano kontrakty w trzecim kwartale na kwotę ponad 2.034 tys zł, a w IV kwartale na kwotę ponad 6.247 tys zł m.in. na dostawę oraz wdrożenie autorskich systemów dziedzinowych wraz z oprogramowaniem i szkoleniem w Gminie Lubań o wartości 2.090.243,55 zł, umowę z Gminą Wieliszew na kwotę 2.050.563 zł (kontrakty opisano w Raportach bieżących Emitenta) – ich realizację rozpoczęto w IV kwartale 2019 a ich znaczna część będzie kontynuowana w I kwartale 2020 roku.



Spółka z miesiąca na miesiąc zwiększała również udział przychodów z tytułu świadczenia usług serwisowych. 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.

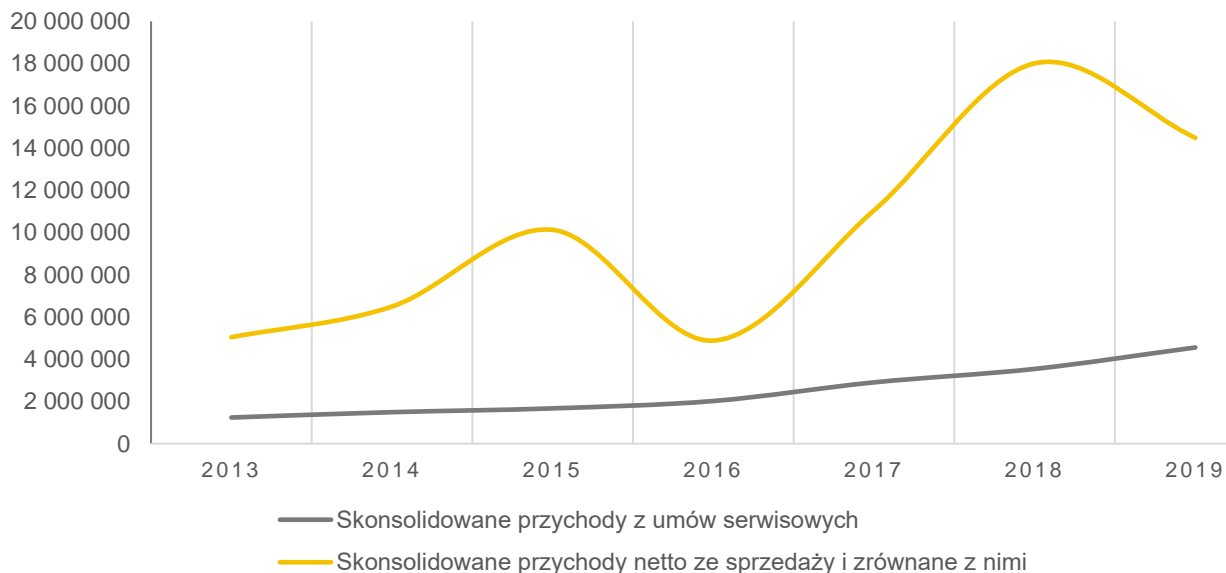
Analiza przychodów ze sprzedaży usług serwisowych w poszczególnych latach przedstawia się następująco:

Rok	Skonsolidowane przychody z umów serwisowych	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	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	<b>1 240 703</b>	5 041 814	25%	n/d	n/d
2014	<b>1 493 227</b>	6 495 356	23%	20,35%	28,83%
2015	<b>1 673 706</b>	10 124 777	17%	12,09%	55,88%
2016	<b>2 022 573</b>	4 881 773	41%	20,84%	-51,78%
2017	<b>2 904 910</b>	11 047 853	26%	43,62%	126,31%
2018	<b>3 542 593</b>	18 008 565	20%	21,95%	63,01%
2019	<b>4 556 891</b>	14 480 970	31%	28,63%	-19,59%

Wartość przychodów z tytułu umów serwisowych sukcesywnie wzrasta osiągając na koniec IV kwartału 2019 roku kwotę ponad 4,56 mln złotych. Powyższa tabela pokazuje trendy dla okresów zakończonych 31 grudnia w 6 ostatnich latach w odniesieniu zarówno do przychodów netto ze sprzedaży jak i przychodów z umów serwisowych.

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. Obecnie Grupa jest w trakcie realizacji prac wdrożeniowych, które będą miały odzwierciedlenie w przychodach w kolejnych okresach sprawozdawczych.

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W III KWARTALE W LATACH 2014-2019 [PLN]**





Dzięki polepszającej się sytuacji na rynku informatycznym, Grupa osiągnęła w 2018 roku zysk netto w ujęciu skonsolidowanym w kwocie 2,3 mln zł (IV kwartał przyniósł Grupie zysk netto w kwocie 1,46 mln zł). Jak wspomniano wcześniej, struktura oraz harmonogram realizowanych projektów spowodowały, że całościowe rozliczenie kontraktu następuje na zakończenie realizacji projektu. Podobna sytuacja miała miejsce również w 2019 roku, gdzie rozliczenia kontraktów oraz realizacja nowych przypadły na ostatni kwartał.

W IV kwartale 2019 roku, podobnie jak w 2017 i 2018, Grupa wygenerowała dodatnią EBITDA. Wartość EBITDA w IV kwartale 2019 jest niższa o 350 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku. Wpływ na ten spadek miała niższa sprzedaż w IV Q 2019 roku (o 0,5 mln zł) oraz nieco wyższe koszty wynagrodzeń.

Okres	EBITDA	Przyrost wartościowy	Przyrost procentowy
4Q2017	5 454	nd	nd
4Q2018	932 208	926 754	16992,5%
4Q2019	577 795	-354 413	-43,7%

W trakcie 2019 Grupa spłaciła znaczną część zadłużenia, jednakże z racji tego, że prace fakturowane są dopiero po zakończeniu realizacji projektów, często bez możliwości uzyskania wcześniejszych zaliczek, Spółka z Grupy MADKOM posiada kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność Spółki. Saldo kredytu pozostałego do spłaty na 31.12.2019 wyniosło 125 tys. zł – na dzień publikacji raportu kredyt był spłacony. Ponadto jednostka dominująca zaciągnęła kredyt obrotowy na kwotę 200 tys. – planowana spłata kredytu przypada na koniec lutego. Madkom S.A. ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, który na dzień bilansowy nie był wykorzystany. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek stanowią na koniec IV kwartału 2019 roku 15% zobowiązań ogółem. Grupa regularnie spłaca zaciągnięte kredyty i pożyczki (w trakcie 2018 roku Grupa spłaciła zadłużenie w kwocie ponad 2 mln zł, z czego 225 tys. zł dotyczyło płatności leasingowych, a w 2019 spłacono 420 tys. zł. kredytu wraz z odsetkami oraz ponad 291 tys. zobowiązań leasingowych).

Wskaźniki płynności dla Grupy MADKOM pozostają obecnie na stabilnym poziomie i są wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co obrazuje tabela poniżej:

	31.12.2019	31.12.2018
wskaźnik płynności bieżącej	1,97	1,61
wskaźnik płynności szybki	1,54	1,56
wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	0,26	0,71

## ANALIZA PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

W IV kwartale oraz w całym 2019 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej a ujemne z działalności finansowej i inwestycyjnej. Zestawienie przepływów w poszczególnych działalnościach przedstawia poniższa tabela:

Przepływy pieniężne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.10.2019 - 31.12.2019	01.10.2018 - 31.12.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 728 809	5 646 606	2 487 825	4 352 862
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 503 252)	(2 346 981)	(1 337 285)	(1 989 864)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(592 056)	(1 457 331)	(693 125)	(569 190)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 366 500)	1 842 294	457 415	1 793 807

Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej potwierdzają, iż Emitent jest w stanie generować pozytywne wyniki ze swojej działalności podstawowej. Ujemne przepływy inwestycyjne obrazują wydatki poniesione na prace rozwojowe, które są inwestycją Grupy w rozwijanie nowych produktów i usprawnianiem już istniejących. Ujemne przepływy z działalności finansowej oznaczają, że Emitent dokonał istotnych spłat dotychczasowego zadłużenia z tytułu umowy kredytu, pożyczki oraz leasingu (płatność bankowego zadłużenia odbywa się zgodnie z założonymi harmonogramami). W 2019 r. udzielono również pożyczki innym podmiotom. Grupa zaciągała w 2019 roku dodatkowe finansowanie na bieżącą działalność w wysokości 200 tys zł. Kredyt zostanie spłacony z końcem lutego 2020 r.

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

Prowadzone przez Grupę w 2019 roku działania handlowe spowodowały wygranie nowych kontraktów, których realizacja przypadała na rok 2019 oraz częściowo na 2020. W I kwartale 2019 Emitent pozyskał nowe projekty na łączną kwotę 4.247.839 zł, w II kwartale na kwotę 2.068.786 zł, a w trzecim o wartości 2.034.245 zł. IV kwartał to pozyskane kontrakty na kwotę 6.247.105 zł.

W dniu 25 czerwca 2019 spółka Madkom SA nabyła 39,6% udziałów w spółce Akcelerator Inteligentnych Miast Sp. z o.o. (39,6% liczby głosów). Zarząd Madkom SA przedstawił szczegóły transakcji w raporcie bieżącym 9/2019 z dnia 26.06.2019. Transakcja ta miała stanowić element długofalowej polityki inwestycyjnej Spółki, niestety z uwagi na niespodziewane wypowiedzenie umowy grantowej spółce AIM przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (opisano raporcie 11/2019) Spółka nie otrzymała dotacji na swoją działalność. Drugi udziałowiec nie wpłacił całości kapitału stąd po upływie 6 miesięcy od podpisania umowy podniesienie kapitału przez nowych udziałowców nie zostało zarejestrowane w KRS. Udziały Madkom SA w AIM Sp. z o.o. zostały decyzją Zarządu objęte odpisem. Emitent będzie domagać się zwrotu wpłaconego kapitału od spółki.

Pozostałe informacje bieżące publikowane są w raportach miesięcznych na stronie www Emitenta oraz na stronie [www.newconnect.pl](http://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 zakładał on wzrost przychodów Spółki w latach 2017 – 2020, tak by dynamika sprzedaży wzrosła do 35% r/r. Udało się osiągnąć tak wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży w latach 2016 – 2018. Niższa sprzedaż w 2019 r. wynika z niższej liczby pozyskanych nowych kontraktów, co jest ściśle związane z opóźnieniem w pozyskiwaniu finansowania przez samorzady. Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje kontynuacji trendu wzrostu wyznaczony przez strategię Grupy również w 2020 roku.

## **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.

Grupa w 2019 roku prowadzi dalsze prace nad rozwojem istniejących produktów jak również stara się rozwijać nowe, tak by sprostać coraz większym wymaganiom swoich klientów. Jednym z najnowszych produktów oferowanych do sprzedaży jest SIDAS Platforma Zamówień Publicznych. Jest to kompleksowy system zamówień publicznych, który upraszcza łańcuch dostaw i odpowiada za pełną obsługę procesów zakupowych za pośrednictwem Internetu w ramach obecnie realizowane projektu e-Zamówienia. SIDAS PZP pozwoli na przeprowadzenie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego zgodnie z ustawą Prawo zamówień publicznych.

## ZNACZĄCE WYDARZENIA

Istotne wydarzenia w działalności Grupy są publikowane w

Numer raportu	Data	RAPORTY EBI
29/2019	14.12.2019	Raport miesięczny za WRZESIEŃ 2019
28/2019	26.11.2019	Skonsolidowany Raport Roczny MADKOM SA za 2018 rok
27/2019	14.11.2019	Raport miesięczny za PAŹDZIERNIK 2019
26/2019	14.11.2019	Jednostkowy i skonsolidowany raport MADKOM SA za III kwartał 2019 r.
25/2019	14.10.2019	Raport miesięczny za WRZESIEŃ 2019
24/2019	15.09.2019	Raport miesięczny za SIERPIEŃ 2019
23/2019	14.08.2019	Raport miesięczny za LIPIEC 2019
22/2019	14.08.2019	Jednostkowy i skonsolidowany raport MADKOM SA za II kwartał 2019 r.
21/2019	14.07.2019	Raport miesięczny za CZERWIEC 2019
20/2019	28.06.2019	Przyjęcie tekstu jednolitego statutu MADKOM SA
19/2019	27.06.2019	Zmiana na stanowisku Członka Rady Nadzorczej MADKOM SA
18/2019	27.06.2019	Treść uchwał podjętych przez ZWZA Madkom SA w dniu 26 czerwca 2019r.
17/2019	19.06.2019	Korekta raportu jednostkowego i skonsolidowanego MADKOM SA za I kwartał 2019 r.
16/2019	14.06.2019	Raport miesięczny za MAJ 2019
15/2019	30.05.2019	Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 26 czerwca 2019 r.
14/2019	30.05.2019	Skonsolidowany raport roczny MADKOM SA za 2018r.
13/2019	30.05.2019	Jednostkowy raport roczny MADKOM SA za 2018r.
12/2019	30.05.2019	Korekta tytułu raportu EBI 11/2019
11/2019	30.05.2019	Zmiana terminu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
10/2019	24.05.2019	Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 19 czerwca 2019 r. MADKOM S.A.
9/2019	14.05.2019	Jednostkowy i skonsolidowany raport MADKOM SA za I kwartał 2019 r.
8/2019	14.05.2019	Raport miesięczny za kwiecień 2019 r.
7/2019	12.04.2019	Raport miesięczny za marzec 2019 r.
6/2019	21.03.2019	Zmiana terminu publikacji raportu rocznego i raportu skonsolidowanego Madkom SA za 2018 rok
5/2019	15.03.2019	Raport miesięczny za luty 2019 r.
4/2019	14.02.2019	Jednostkowy i skonsolidowany raport MADKOM SA za IV kwartał 2018 r.
3/2019	14.02.2019	Raport miesięczny za styczeń 2019 r.
2/2019	31.01.2019	Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2019 roku
1/2019	14.01.2019	Raport miesięczny za grudzień 2018 r.

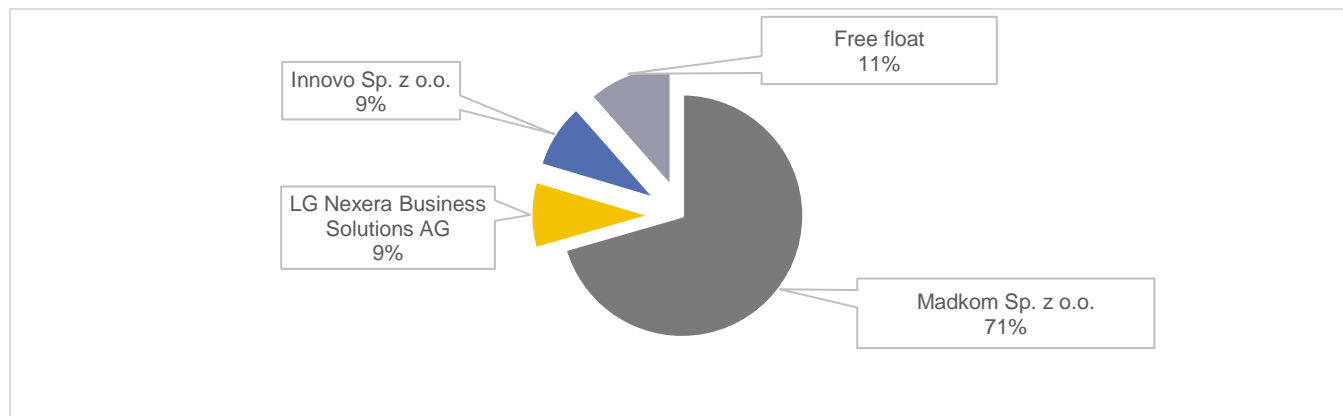
Numer raportu	Data	RAPORTY ESPI
17/2019	25.10.2019	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA - kontrakt z Gminą Wieliszew i Miastem Zielonka
16/2019	22.10.2019	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA - kontrakt z Gminą Brzeg Dolny
15/2019	07.10.2019	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA - kontrakt z Gminą Miasta Lubań
14/2019	03.09.2019	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA
13/2019	21.08.2019	Powiadomienie o transakcji otrzymane od Członka Rady Nadzorczej
12/2019	21.08.2019	Powiadomienie o transakcji otrzymane od Członka Rady Nadzorczej
11/2019	06.08.2019	Wypowiedzenie przez NCBR umowy grantowej spółce Akcelerator Inteligentnych Miast Sp. z o.o
10/2019	27.06.2019	Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 26 czerwca 2019 r.
9/2019	26.06.2019	Spełnienie warunków zawieszających umowy na zakup udziałów spółki Akcelerator Inteligentnych Miast Sp. z o.o
7/2019	10.06.2019	Podpisanie umowy inwestycyjnej na zakup udziałów spółki Akcelerator Inteligentnych Miast Sp. z o.o
7/2019	10.06.2019	Podpisanie umowy inwestycyjnej na zakup udziałów spółki Akcelerator Inteligentnych Miast Sp. z o.o
6/2019	30.05.2019	Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 26 czerwca 2019 r.
5/2019	30.05.2019	Zmiana terminu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom Spółka Akcyjna
4/2019	24.05.2019	Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 19 czerwca 2019 r.
3/2019	17.05.2019	Informacja o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki zależnej
2/2019	17.05.2019	Informacja o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki zależnej
1/2019	11.03.2019	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA

## AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 14 lutego 2020 r.

Kapitalizacja*	5 221 278,28	Liczba dużych akcjonariuszy	3
Liczba akcji	5.069.750	Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy	4 485 803
Liczba głosów na WZA:	5.069.750	Procent akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	88,49%
Kapitał akcyjny:	5.069.750	Liczba głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	4 485 803
Cena nominalna akcji:	1	Procent głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy	88,49%
<b>Rozwodniona liczba akcji:</b>	<b>-</b>	<b>Free float:</b>	<b>11,51%</b>

\* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 14 lutego 2020 r.



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

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane i pełne skonsolidowane dane finansowe oraz pełne jednostkowe dane finansowe za IV kwartał 2019 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Gdynia, 14 lutego 2020 r.



**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 zaawansowane. 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 użytkowania, 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 użytkowania 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.

### ***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 uzna je 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)

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.10.2019 - 31.12.2019	01.10.2018 - 31.12.2018
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 012 186,45	15 722 335,52	4 728 247,18	5 510 015,97
Zmiana stanu produktów	2 382 622,93	1 753 940,52	846 126,48	492 841,87
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	86 160,67	532 288,64	30 053,80	12 797,80
	<u>14 480 970,05</u>	<u>18 008 564,68</u>	<u>5 604 427,46</u>	<u>6 015 655,64</u>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Amortyzacja	(1 916 386,65)	(1 830 680,86)	(341 246,16)	(544 777,75)
Zużycie materiałów i energii	(401 124,45)	(337 748,99)	(84 902,42)	(139 826,04)
Usługi obce	(8 498 410,16)	(7 927 124,86)	(3 239 742,38)	(2 743 157,95)
Podatki i opłaty, w tym:	(7 510,83)	(11 884,84)	(2 313,45)	(1 333,19)
Wynagrodzenia	(2 315 376,63)	(2 331 429,21)	(603 587,50)	(563 870,03)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(451 694,49)	(525 130,82)	(115 495,48)	(170 014,71)
Pozostałe koszty rodzajowe	(152 500,22)	(304 832,56)	(43 903,44)	(182 911,58)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(49 613,42)	(502 118,74)	(27 584,32)	(5 430,33)
	<u>(13 792 616,85)</u>	<u>(13 770 950,88)</u>	<u>(4 458 775,15)</u>	<u>(4 351 321,58)</u>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	688 353,20	4 237 613,80	1 145 652,31	1 664 334,06
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		46 520,33	-	-
Dotacje		81 094,00	-	81 094,00
Inne przychody operacyjne	7 134,31	35 878,52	2 050,37	-21 227,12
	<u>7 134,31</u>	<u>163 492,85</u>	<u>2 050,37</u>	<u>59 866,88</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	(123 229,51)		
Inne koszty operacyjne	(485 810,06)	(963 936,76)	(143 329,24)	(161 883,30)
	<u>(485 810,06)</u>	<u>(1 087 166,27)</u>	<u>(143 329,24)</u>	<u>(161 883,30)</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	209 677,45	3 313 940,38	1 004 373,44	1 562 317,64
<b>Przychody finansowe</b>				
Odsetki	53 086,91	34 027,47	17 626,43	-
Inne	150 400,00	39 940,00	150 400,00	39 800,00
	<u>203 486,91</u>	<u>73 967,47</u>	<u>168 026,43</u>	<u>39 800,00</u>
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki	(56 265,34)	(138 668,58)	(16 596,53)	(14 416,10)
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(150 400,00)	(294 201,05)	(150 400,00)	(294 201,05)
Inne	-	(54,84)	-	531,64
	<u>(206 665,34)</u>	<u>(432 924,47)</u>	<u>(166 996,53)</u>	<u>(308 085,51)</u>
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	206 499,02	2 954 983,38	1 005 403,34	1 294 032,13
<b>Odpis wartości firmy</b>				
Odpis wartości firmy - jednostki zależne	(3 873,59)	(3 873,59)	(968,40)	(968,39)
	<u>(3 873,59)</u>	<u>(3 873,59)</u>	<u>(968,40)</u>	<u>(968,39)</u>
<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>				
Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	9 817,29	9 817,29	2 454,32	2 454,32
	<u>9 817,29</u>	<u>9 817,29</u>	<u>2 454,32</u>	<u>2 454,32</u>
<b>Zysk brutto</b>	212 442,72	2 960 927,08	1 006 889,27	1 295 518,06
<b>Podatek dochodowy</b>	(232 600,34)	(659 405,00)	(307 986,30)	(53 009,00)
<b>(Straty)/Zyski mniejszości</b>	(49 319,11)	(26 682,30)	42 683,54	37 387,73
<b>Zysk netto</b>	<u>29 161,49</u>	<u>2 328 204,38</u>	<u>656 219,43</u>	<u>1 279 896,79</u>

## ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS

### GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	31.12.2019	31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>6 376 025,65</b>	<b>6 690 611,27</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		
Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 635 896,14	4 530 934,35
Wartość firmy	568 880,95	910 209,52
	<u>5 204 777,09</u>	<u>5 441 143,87</u>
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		
Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	3 873,59
	<u>0,00</u>	<u>3 873,59</u>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
Środki trwałe	874 965,71	755 862,07
urządzenia techniczne i maszyny	31 361,21	56 530,97
środki transportu	826 105,80	692 599,10
inne środki trwałe	17 498,70	6 732,00
	<u>874 965,71</u>	<u>755 862,07</u>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	100,00	100,00
w jednostkach zależnych i współzależnych nieycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą - udziały lub akcje	100,00	100,00
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00
	<u>6 600,00</u>	<u>6 600,00</u>
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	289 682,85	460 891,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	22 240,74
	<u>289 682,85</u>	<u>483 131,74</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 638 979,89</b>	<b>4 205 264,68</b>
<b>Zapasy</b>		
Towary	7 040,18	2 033,10
	<u>7 040,18</u>	<u>2 033,10</u>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Należności od jednostek powiązanych	163 630,21	97 615,10
z tytułu dostaw i usług	163 630,21	95 093,58
inne	0,00	2 521,52
Należności od pozostałych jednostek	1 395 989,92	1 436 102,23
z tytułu dostaw i usług	1 088 772,47	1 398 478,68
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	6 369,16
inne	307 217,45	31 254,39
	<u>1 559 620,13</u>	<u>1 533 717,33</u>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 283 044,65	2 536 517,27
w jednostkach zależnych i współzależnych	263 078,64	243 751,03
- udzielone pożyczki	263 078,64	243 751,03
w pozostałych jednostkach	540 137,68	446 438,40
- udziały lub akcje	40 221,45	40 221,45
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	499 916,23	406 216,95
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	479 828,33	1 846 327,84
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	479 828,33	1 845 802,49
- inne środki pieniężne	0,00	525,35
	<u>1 283 044,65</u>	<u>2 536 517,27</u>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
	789 274,93	132 996,98
<b>Udziały (akcje) własne</b>	122 500,00	122 500,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>10 137 505,54</b>	<b>11 018 375,95</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA****Skonsolidowany bilans**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	5 069 750,00	5 069 750,00
Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym	100 000,00	100 000,00
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	1 409 177,60	(919 026,78)
Zysk netto	29 161,49	2 328 204,38
	<u>6 608 089,09</u>	<u>6 578 927,60</u>
<b>Kapitał mniejszości</b>	52 671,49	101 990,59
<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		
Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	22 088,91	31 906,20
	<u>22 088,91</u>	<u>31 906,20</u>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	3 454 656,05	4 305 551,56
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 064 390,18	1 002 998,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41 058,19	41 058,19
- krótkoterminowa	41 058,19	41 058,19
	<u>1 105 448,37</u>	<u>1 044 056,19</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Wobec pozostałych jednostek	304 321,46	621 523,37
kredyty i pożyczki		300 000,00
inne zobowiązania finansowe	304 321,46	321 523,37
	<u>304 321,46</u>	<u>621 523,37</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	180 172,61
z tytułu dostaw i usług	-	179 274,82
inne	-	897,79
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 845 448,41	2 434 049,39
kredyty i pożyczki	325 000,00	278 830,15
inne zobowiązania finansowe	264 000,00	211 067,41
z tytułu dostaw i usług	842 186,85	1 134 618,95
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	239 445,01
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	279 767,06	425 180,13
z tytułu wynagrodzeń	134 494,50	134 212,17
inne	-	10 695,57
	<u>1 845 448,41</u>	<u>2 614 222,00</u>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		
Inne rozliczenia międzyokresowe	199 437,81	25 750,00
- krótkoterminowe	199 437,81	25 750,00
	<u>199 437,81</u>	<u>25 750,00</u>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<u>10 137 505,53</u>	<u>11 018 375,95</u>



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

### GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	<u>01.01.2019 - 31.12.2019</u>	<u>01.01.2018 - 31.12.2018</u>	<u>01.10.2019 - 31.12.2019</u>	<u>01.10.2018 - 31.12.2018</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zyski netto	29 161,49	2 328 204,38	656 219,43	1 141 694,92
Korekty razem	1 699 647,14	3 318 401,52	1 831 605,77	3 211 166,7
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<u>1 728 808,63</u>	<u>5 646 605,90</u>	<u>2 487 825,20</u>	<u>4 352 861,59</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy	-	46 520,33	-	14 000,00
Wydatki	(2 503 252,08)	(2 393 500,99)	(1 337 285,37)	(2 003 864,28)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<u>(2 503 252,08)</u>	<u>(2 346 980,66)</u>	<u>(1 337 285,37)</u>	<u>(1 989 864,28)</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy	1 200 000,00	685 000,00	200 000,00	-
Wydatki	(1 792 056,07)	(2 142 331,15)	(893 125,32)	(569 190,04)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<u>(592 056,07)</u>	<u>(1 457 331,15)</u>	<u>(693 125,32)</u>	<u>(569 190,04)</u>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<u>(1 366 499,52)</u>	<u>1 842 294,09</u>	<u>457 414,51</u>	<u>1 793 807,27</u>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	(1 366 499,51)	1 842 294,09	457 414,52	1 793 807,27
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	1 846 327,84	4 033,75	22 413,82	52 520,57
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<u>479 828,33</u>	<u>1 846 327,84</u>	<u>479 828,33</u>	<u>1 846 327,84</u>

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

### GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

#### Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	<u>01.01.2019 - 31.12.2019</u>	<u>01.01.2018 - 31.12.2018</u>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	6 578 927,59	4 250 723,21
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<u>6 578 927,59</u>	<u>4 250 723,21</u>
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	5 069 750,00	5 069 750,00
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<u>5 069 750,00</u>	<u>5 069 750,00</u>
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	100 000,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	100 000,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	100 000,00
- podziału zysku z roku ubiegłego		100 000,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<u>100 000,00</u>	<u>100 000,00</u>
<b>Zysk (strata)z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-919 026,79	-819 026,79
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	2 328 204,39	1 383 248,65
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	2 328 204,39	1 383 248,65
zmniejszenia (z tytułu)	-919 026,79	-1 383 248,65
- przeniesienia części zysku za 2017 na k.rezerwowy		-100 000,00
- podziału zysku z roku ubiegłego	-919 026,79	-1 283 248,65
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<u>1 409 177,60</u>	<u>0,00</u>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-919 026,79	-2 202 275,44
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	-919 026,79	-2 202 275,44
zmniejszenia	-919 026,79	-1 283 248,65
- z tytułu pokrycia straty zyskiem	-919 026,79	-1 283 248,65
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0,00	-919 026,79
<b>Zysk (strata)z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<u>1 409 177,60</u>	<u>-919 026,79</u>
<b>Wynik netto</b>		
zysk netto	29 161,49	2 328 204,38
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	6 608 089,09	6 578 927,59
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<u>6 608 089,09</u>	<u>6 578 927,59</u>

## ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### MADKOM SA

#### Jednostkowy rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.10.2019 - 31.12.2019	01.10.2018 - 31.12.2018
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 524 310,55	14 865 380,41	4 619 443,49	5 173 736,86
Zmiana stanu produktów	2 382 622,93	1 753 940,52	846 126,48	492 841,87
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	86 160,67	532 288,64	30 053,80	12 797,80
	<u>13 993 094,15</u>	<u>17 151 609,57</u>	<u>5 495 623,77</u>	<u>5 679 376,53</u>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Amortyzacja	(1 916 386,65)	(1 830 680,86)	(341 246,16)	(544 777,75)
Zużycie materiałów i energii	(401 124,45)	(337 748,99)	(84 902,42)	(139 826,04)
Usługi obce	(8 632 247,03)	(7 913 198,10)	(3 489 012,18)	(2 727 963,89)
Podatki i opłaty, w tym:	(1 821,00)	(1 142,00)	(296,00)	(85,00)
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
Wynagrodzenia	(1 777 675,13)	(1 557 423,66)	(471 660,59)	(416 612,16)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(344 617,75)	(374 944,25)	(87 731,55)	(119 249,85)
Pozostałe koszty rodzajowe	(70 287,90)	(219 291,96)	(22 200,68)	(160 271,78)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(49 613,42)	(502 118,74)	(27 584,32)	(5 430,33)
	<u>(13 193 773,33)</u>	<u>(12 736 548,56)</u>	<u>(4 524 633,90)</u>	<u>(4 114 216,80)</u>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	799 320,82	4 415 061,01	970 989,87	1 565 159,73
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	46 520,33	-	14 000,00
Dotacje	-	72 694,00	-	-
Inne przychody operacyjne	7 133,45	34 681,62	2 050,37	(13 043,68)
	<u>7 133,45</u>	<u>153 895,95</u>	<u>2 050,37</u>	<u>956,32</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	(123 229,51)	-	-
Inne koszty operacyjne	(399 416,04)	(957 669,77)	(143 329,41)	(144 120,59)
	<u>(399 416,04)</u>	<u>(1 080 899,28)</u>	<u>(143 329,41)</u>	<u>(144 120,59)</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	407 038,23	3 488 057,68	829 710,83	1 421 995,46
<b>Przychody finansowe</b>				
Odsetki	53 086,91	34 027,47	17 626,43	30 204,90
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	150 400,00	-	-	-
	<u>203 486,91</u>	<u>34 027,47</u>	<u>17 626,43</u>	<u>30 204,90</u>
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki	(56 349,69)	(166 116,67)	(12 668,07)	(26 940,63)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(150 400,00)	(294 201,05)	-	-
Inne	-	(54,84)	-	-
	<u>(206 749,69)</u>	<u>(460 372,56)</u>	<u>(12 668,07)</u>	<u>(26 940,63)</u>
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	403 775,45	3 061 712,59	834 669,19	1 425 259,73
<b>Zysk brutto</b>	403 775,45	3 061 712,59	834 669,19	1 425 259,73
<b>Podatek dochodowy</b>	(232 600,34)	(659 405,00)	(307 986,30)	(53 009,00)
<b>Zysk netto</b>	<u>171 175,11</u>	<u>2 402 307,59</u>	<u>526 682,89</u>	<u>1 372 250,73</u>

## ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS

### MADKOM SA

#### Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>6 392 660,65</b>	<b>6 703 372,68</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		
Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 635 896,14	4 530 934,35
Wartość firmy	568 880,95	910 209,52
	<u>5 204 777,09</u>	<u>5 441 143,87</u>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
Środki trwałe	874 965,71	755 862,07
urządzenia techniczne i maszyny	31 361,21	56 530,97
środki transportu	826 105,80	692 599,10
inne środki trwałe	17 498,70	6 732,00
	<u>874 965,71</u>	<u>755 862,07</u>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	68 300,00	68 300,00
w jednostkach zależnych i współzależnych	68 300,00	68 300,00
- udziały lub akcje	68 300,00	68 300,00
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00
	<u>74 800,00</u>	<u>74 800,00</u>
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	238 117,85	409 326,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	22 240,74
	<u>238 117,85</u>	<u>431 566,74</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 569 440,59</b>	<b>3 998 414,22</b>
<b>Zapasy</b>		
Towary	7 040,18	2 033,10
	<u>7 040,18</u>	<u>2 033,10</u>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Należności od jednostek powiązanych	163 630,21	97 615,10
z tytułu dostaw i usług	163 630,21	95 093,58
Należności od pozostałych jednostek	1 390 721,63	1 429 249,94
z tytułu dostaw i usług	1 085 479,04	1 398 478,68
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	-	6 369,16
inne	305 242,59	24 402,10
	<u>1 554 351,84</u>	<u>1 526 865,04</u>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 218 773,64	2 336 519,10
w jednostkach zależnych i współzależnych	263 078,64	243 751,01
- udzielone pożyczki	263 078,64	243 751,01
w pozostałych jednostkach	484 916,23	406 216,95
- udzielone pożyczki	484 916,23	406 216,95
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	470 778,77	1 686 551,14
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	470 778,77	1 686 551,14
	<u>1 218 773,64</u>	<u>2 336 519,10</u>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	789 274,93	132 996,98
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>9 962 101,24</b>	<b>10 701 786,90</b>

**MADKOM SA**  
**Jednostkowy bilans**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

<b>PASYWA</b>	<u><b>31.12.2019</b></u>	<u><b>31.12.2018</b></u>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	5 069 750,00	5 069 750,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	100 000,00	100 000,00
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	1 199 438,42	(1 202 869,16)
Zysk netto	<u>171 175,11</u>	<u>2 402 307,59</u>
	<u>6 540 363,53</u>	<u>6 369 188,43</u>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 062 019,18	1 000 627,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41 058,19	41 058,19
- krótkoterminowa	<u>41 058,19</u>	<u>41 058,19</u>
	<u>1 103 077,37</u>	<u>1 041 685,19</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Wobec pozostałych jednostek	304 321,46	321 523,37
inne zobowiązania finansowe	<u>304 321,46</u>	<u>321 523,37</u>
	<u>304 321,46</u>	<u>951 523,37</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	225 687,15	247 115,50
z tytułu dostaw i usług	225 687,15	172 227,24
inne	-	74 888,26
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 624 413,90	2 066 524,41
kredyty i pożyczki	200 000,00	153 830,15
inne zobowiązania finansowe	264 000,00	211 067,41
z tytułu dostaw i usług	823 611,84	1 127 330,29
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	89 837,81
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	225 403,01	377 651,74
z tytułu wynagrodzeń	111 399,05	101 249,60
inne	-	5 557,41
Fundusze specjalne	<u>1 850 101,05</u>	<u>2 313 639,91</u>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		
Inne rozliczenia międzyokresowe	164 237,82	25 750,00
- krótkoterminowe	<u>164 237,82</u>	<u>25 750,00</u>
	<u>164 237,82</u>	<u>25 750,00</u>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<u>9 962 101,24</u>	<u>10 701 786,90</u>

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

### MADKOM SA

#### Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	<u>01.01.2019 - 31.12.2019</u>	<u>01.01.2018 - 31.12.2018</u>	<u>01.10.2019 - 31.12.2019</u>	<u>01.10.2018 - 31.12.2018</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zyski netto	171 175,11	2 402 307,59	526 682,89	1 028 045,81
Korekty razem	2 097 435,50	3 298 139,90	1 942 633,36	3 059 893,92
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<u>2 268 610,61</u>	<u>5 700 447,49</u>	<u>2 469 316,25</u>	<u>4 087 939,73</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy	-	46 520,33	-	14 000,00
Wydatki	(2 488 252,08)	(2 393 500,99)	(1 337 285,37)	(2 003 864,28)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<u>(2 488 252,08)</u>	<u>(2 346 980,66)</u>	<u>(1 337 285,37)</u>	<u>(1 989 864,28)</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy	1 200 000,00	715 000,00	200 000,00	-
Wydatki	(2 196 130,91)	(2 383 194,72)	(873 914,98)	(421 053,61)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<u>(996 130,91)</u>	<u>(1 668 194,72)</u>	<u>(673 914,98)</u>	<u>(421 053,61)</u>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<u>(1 215 772,38)</u>	<u>1 685 272,11</u>	<u>458 115,90</u>	<u>1 677 021,84</u>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	(1 215 772,38)	1 685 272,11	458 115,91	1 677 021,84
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	1 686 551,14	1 279,03	12 662,86	9 529,30
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<u>470 778,76</u>	<u>1 686 551,14</u>	<u>470 778,76</u>	<u>1 686 551,14</u>

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

### MADKOM SA

#### Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	<u>01.01.2019 - 31.12.2019</u>	<u>01.01.2018 - 31.12.2018</u>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	6 369 188,43	3 966 880,84
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	6 369 188,43	3 966 880,84
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	5 069 750,00	5 069 750,00
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	5 069 750,00	5 069 750,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	100 000,00	-
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	100 000,00
zwiększenia (z tytułu)	-	100 000,00
- podziału zysku z roku ubiegłego	-	100 000,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	100 000,00	100 000,00
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(1 202 869,16)	(2 156 058,61)
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	2 402 307,59	-
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	2 402 307,59	-
zmniejszenia	(1 202 869,16)	-
- z tytułu pokrycia straty zyskiem	(1 202 869,16)	-
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	1 199 438,43	-
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(1 202 869,16)	(2 156 058,61)
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	(1 202 869,16)	(2 156 058,61)
zmniejszenia	1 202 869,16	(953 189,45)
- z tytułu pokrycia straty zyskiem	1 202 869,16	(953 189,45)
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	(1 202 869,16)
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	1 199 438,42	(1 202 869,16)
<b>Wynik netto</b>		
zysk netto	171 175,11	2 402 307,59
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	6 540 363,53	6 369 188,43
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	6 540 363,53	6 369 188,43