

MADKOM

SYSTEMY INFORMATYCZNE



MADKOM SA RAPORT KWARTALNY **ZA III KWARTAŁ 2018**

14 listopada 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	6
KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH.....	7
INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA	11
REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2015-2020 R.	11
BADANIA I ROZWÓJ (R&D).....	11
ZNACZĄCE WYDARZENIA.....	12
AKCJONARIAT.....	13
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	13
ZAŁĄCZNIK NR 1- POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY MADKOM SA	14
ZAŁĄCZNIK NR 2- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	22
ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS	23
ZAŁĄCZNIK NR 4- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia).....	25
ZAŁĄCZNIK NR 5- ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	26
ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	27
ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS	28
ZAŁĄCZNIK NR 8 – JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia).....	30
ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	31

LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy na Państwa ręce raport okresowy za trzeci kwartał 2018 roku.

Grupa nadal jest na etapie prac wdrożeniowych, które w ostatnim kwartale 2018 r, zaowocują dobrymi przychodami ze sprzedaży oraz wynikami. Wyniki EBITDA nadal są zadowalające i w niczym nie odbiegają od tych wygenerowanych w I oraz II kwartale 2018 roku. Dodatkowo w III kwartale pozyskaliśmy wiele znaczących projektów, których realizacja przypada na drugą połowę 2018 roku, Dzięki temu Grupa MADKOM jest na dobrej drodze do osiągnięcia lepszych wyników w historii Spółki.

Osiągnięte w 2017 roku oraz w I półroczu 2018 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 nowo pozyskiwane kontrakty, ale również umowy serwisowe, które z roku na rok stanowią coraz większy udział w przychodach Grupy. Niejednokrotnie podkreślałem, że w 2017 roku zwiększymy wartość umów serwisowych o 50%. W 2018 roku nie chcemy poprzestać na tym poziomie przychodów z tytułu umów serwisowych. Planujemy, aby podobnie jak w ubiegłym roku były one wyższe o kolejne 50%. Potwierdzają to wyniki tego segmentu na koniec III kwartału 2018 roku. Pragnę zaznaczyć także że Spółka pracuje aktualnie nad nowymi produktami, które zostaną być sprzedawane od początku 2019r. 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 zaszły.

W sierpniu br. zaistniała dość znacząca zmiana w akcjonariacie spółki, Qumak SA zbył pakiet posiadanych przez siebie akcji na rzecz LG Nexera AG. Tą zmianę Zarząd Spółki postrzega jako bardzo dobrą zmianę, gdyż nasz nowy akcjonariusz oraz grupa firm z nim związanych z grupy Euvic czynią kroki mające na celu wymianę doświadczeń i nakreślenie wspólnych kierunków działania mających na celu wykorzystanie potencjału spółki.

LG Nexera AG, jest bardzo mocno zaangażowana z informatyzację urzędów w Austrii, ich klientami jest ponad 200 instytucji sfery publicznej, we wzajemnej współpracy upatrujemy możliwość wejścia z naszymi usługami i systemami na rynki zachodnie.

Zbliżający się rok 2019 będzie cechował się spowolnieniem w pierwszych dwóch kwartałach, co związane będzie z opóźnieniem w uruchamianiu kolejnych transz finansowania unijnego zaburzonym przez wybory samorządowe w Polsce. Wiedząc ile pozostało pieniędzy w budżecie na kolejne lata upatrujemy że rok 2019 (od drugiej połowy) aż do roku 2021 będzie sukcesywnie 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

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 30.09.2018 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)

W dniu 25 czerwca 2018 w miejsce Marka Trojanowicza powołano nowego członka rady nadzorczej p. Aleksandra Czyżowskiego. Zmiana nie została jeszcze zarejestrowana w KRS.

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
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 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

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.

Poniżej zaprezentowano główne bilansowe dane finansowe Spółki MK Services Sp. z o.o. na 30.09.2018:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.09.2018	30.06.2018
Kapitał (fundusz) własny	90 183,43	113 358,24
Zysk (strata) netto	2 909,50	21 951,53
Należności krótkoterminowe	280 426,64	701 348,92
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	190 324,21	588 467,48
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	81,00	81,00

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	685 647,00	481 730,00
Amortyzacja	0,00	0,00
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	12 232,19	27 363,06
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	12 238,26	27 364,21
Zysk/(Strata) brutto	4 099,50	21 951,53
Zysk/(Strata) netto	2 909,50	21 951,53

Ze względu na zawieszenie działalności Emdesoft Sp. z o.o. nie wygenerowała przychodów i kosztów.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Grupie na koniec III kwartału 2018 wynosiło ogółem 75 osób, w tym 39 osoby to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, 1 osoba zatrudniona na 3/5 etatu oraz 1 osoba zatrudniona na 4/5 etatu, zaś pozostałe 34 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 30.09.2018 roku [PLN]

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.09.2018	30.09.2017
Kapitał (fundusz) własny	5 461 383,66	4 222 906,47
Zysk (strata) netto	1 186 509,46	1 355 431,91
Należności krótkoterminowe	4 007 381,72	1 287 236,49
Zobowiązania długoterminowe	743 729,57	239 649,98
Zobowiązania krótkoterminowe	4 212 543,34	4 389 819,45
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	52 520,57	66 415,11

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 01.01.2018 – 30.09.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2017 roku [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 992 909,04	7 412 039,16
Amortyzacja	1 285 903,11	534 102,64
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 573 279,74	1 750 631,79
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 849 210,87	1 582 611,00
Zysk/(Strata) brutto	1 728 835,43	1 421 645,38
Zysk/(Strata) netto	1 186 509,46	1 355 431,91

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 01.07.2018 – 30.09.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2017 roku [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 599 608,88	2 463 643,90
Amortyzacja	472 334,16	184 493,63
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 466 503,54	587 508,56
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 842 470,52	515 070,79
Zysk/(Strata) brutto	1 798 687,57	470 487,70
Zysk/(Strata) netto	1 289 041,45	441 964,62

KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH

III kwartał 2018 roku charakteryzował się bardzo dobrymi wynikami aniżeli pierwsza połowa 2018 roku. Podobnie w porównaniu do analogicznego okresu 2017 Grupa zanotowała wyższe wyniki na poziomie działalności operacyjnej (wzrost o 307.190,05 zł).

W III kwartale 2018 roku Grupa wygenerowała zysk netto w kwocie 1.289.041,45 zł i był on wyższy w porównaniu do III kwartału 2017 roku o 847.076,83 zł. Na wygenerowany zysk netto na koniec III kwartału 2018 roku złożyły się głównie przychody netto ze sprzedaży wyższe o 62% w porównaniu do 9 miesięcy 2017 roku.

W II kwartale 2018 roku Grupa dokonała korekty odpisów amortyzacyjnych wynikających z błędnych naliczeń za 4 miesiące 2018 roku, co spowodowało obniżeniem wyników za II kwartał 2018 roku. Poza tym Grupa w drugim kwartale 2018 roku poniosła wyższe koszty usług obcych w związku z pracami podwykonawców, na projektach które zostały zafakturowane z początkiem lipca 2018. Jak można zauważyć w opublikowanych raportach miesięcznych, przychód w lipcu 2018 wyniósł ponad 2,5 mln zł, a większość prac podwykonawców była zafakturowana w 2 kwartale 2018 roku. Podobną wartość przychodów Grupa wygenerowała również we wrześniu 2018 roku (prawie 3 mPLN), co wiązało się z zakończeniem największych projektów. Potwierdzają to wyniki prezentowane na koniec września 2018 roku.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży jest wyższa w porównaniu do analizowanego okresu 2017 roku o 4.580.869,88 zł, co stanowiło 62% wzrost. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży wiąże się z tym, że Grupa jest w trakcie prac wdrożeniowych wielu projektów pozyskanych pod koniec 2017 roku oraz tych pozyskanych w I półroczu 2018. Znaczna część przychodów ze sprzedaży to przychody właśnie z realizacji kontraktów przetargowych, których udział w okresie do końca września 2018 roku wyniósł ponad 60% (udział przychodów z realizacji kontraktów w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów).

Dzięki działaniom wdrożeniowym oraz zrealizowaniu wysoko dochodowych kontraktów tj. Wałbrzych czy Kościelisko, skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży przekroczyły już poziom skonsolidowanych przychodów za 2017 rok (skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi są już o prawie 9% wyższe w porównaniu do skonsolidowanych przychodów za 2017 rok).

W analizowanym okresie struktura przychodów rozkłada się równo pomiędzy przychody z realizacji kontraktów a przychody z tytułu usług serwisowych. W trakcie 9 miesięcy wygenerowano przychody z tytułu usług serwisowych w kwocie 2.741.513,24 zł, co stanowiło prawie 26% wzrost w porównaniu do 9 miesięcy 2017 roku.

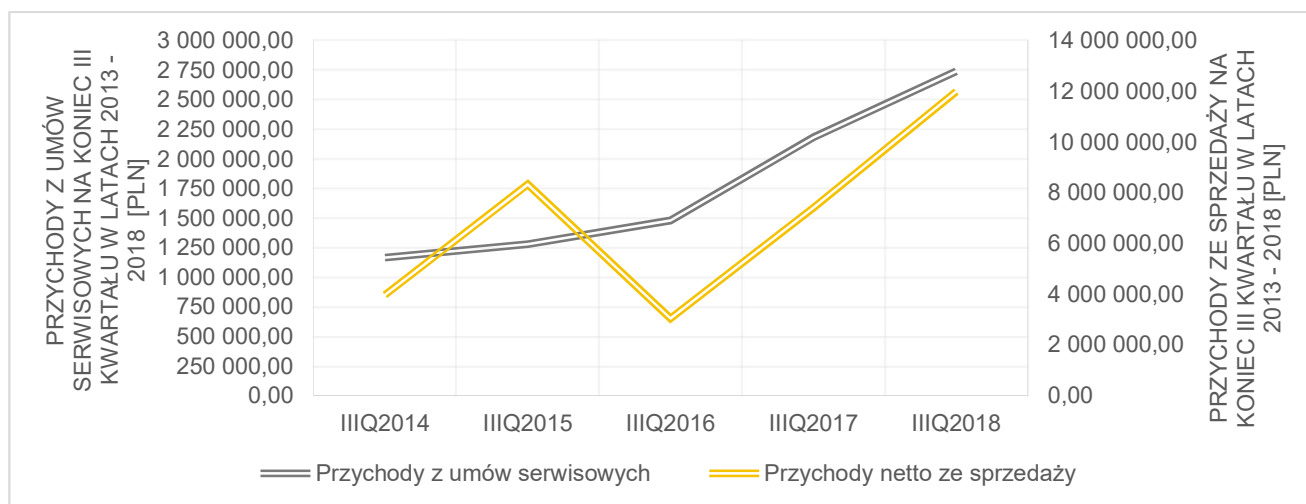
W trakcie 2017 roku Grupa pozyskała kolejne zamówienia, dzięki którym Emitent mógł utrzymać wartość swoich przychodów na stabilnym poziomie. W III kwartale 2018 Grupa pozyskała nowe projekty o łącznej wartości 2.760.752,44 zł brutto. Realizacja pozyskanych do końca III kwartału 2018 roku zamówień przypadnie głównie na 2018 rok. Co więcej, Spółka z miesiąca na miesiąc zwiększała 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. W 2018 roku widoczny jest podobny trend ponieważ wartość przychodów z tytułu świadczenia usług serwisu jest wyższa w porównaniu do końca III kwartału 2017 o 559.387,26 zł, co stanowiło ponad 25% wzrost.

Analiza przychodów ze sprzedaży usług serwisowych przedstawia się następująco:

Okres zakończony 30 września	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%		
2014	1 167 240,64	3 967 453,82	29%	n/d	n/d
2015	1 279 591,96	8 338 190,46	15%	9,63%	110,16%
2016	1 479 098,24	3 043 143,92	49%	15,59%	-63,50%
2017	2 182 125,98	7 412 039,16	29%	47,53%	143,57%
2018	2 741 513,24	11 992 909,04	23%	25,63%	61,80%

Wartość przychodów z tytułu umów serwisowych sukcesywnie wzrasta osiągając na koniec III kwartału 2018 roku kwotę ponad 2,7 mln złotych. Powyższa tabela pokazuje trendy dla okresów zakończonych 30 września w 5 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 na koniec III kwartału 2018 roku wynosi 23%. Grupa wciąż jest w trakcie realizacji pozyskanych w 2017 i 2018 projektów i większość z nich została już zafakturowana (co widać w wartości przychodów netto ze sprzedaży) lub 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. Obecnie Grupa jest w trakcie realizacji prac wdrożeniowych, które będą miały odzwierciedlenie w przychodach w kolejnych okresach sprawozdawczych.

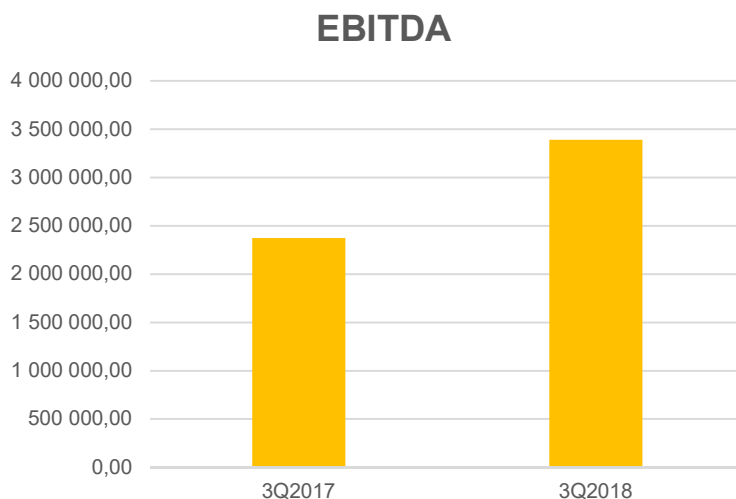


Dzięki polepszającej się sytuacji na rynku informatycznym, Grupa osiągnęła na koniec III kwartału 2018 zysk netto w ujęciu skonsolidowanym w kwocie 1.186.509,46 zł (przy stracie netto na koniec II kwartału 2018 w kwocie 102.531,99 zł). Tym samym w samym III kwartale 2018 Grupa osiągnęła wynik netto w kwocie 1.289.041,45 zł. Jak wspomniano wcześniej, struktura oraz harmonogram realizowanych projektów spowodowały, że całościowe rozliczenie kontraktu następuje na zakończenie realizacji projektu. Jednocześnie Grupa ponosi wszystkie zabudżetowane koszty projektowe, co miało miejsce również w II kwartale 2018.

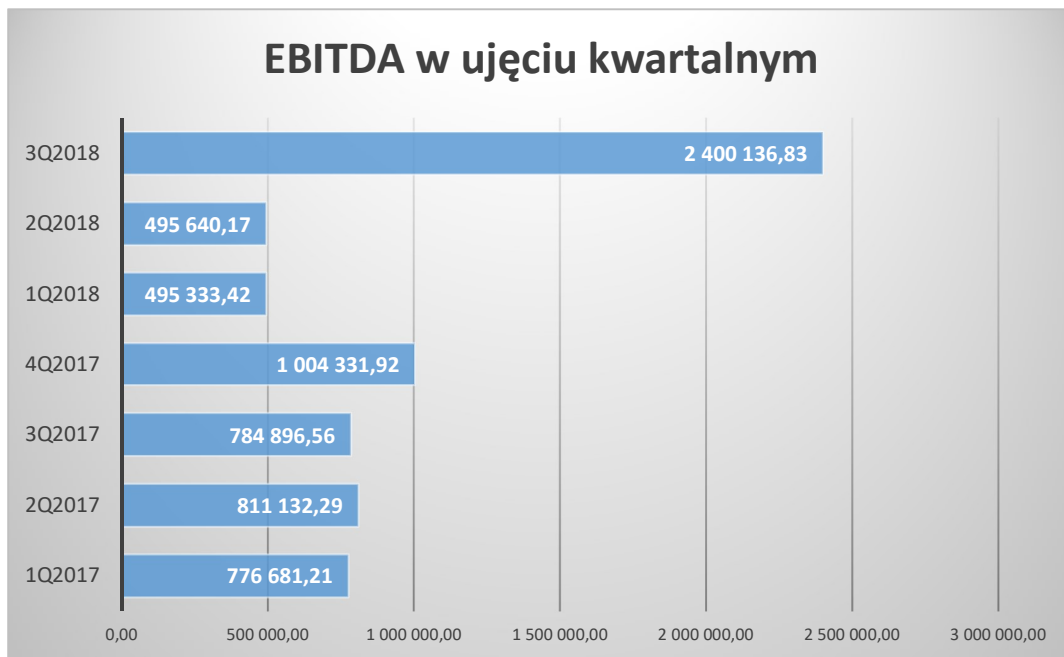
W trakcie 9 miesięcy 2018 roku Grupa spłaciła znaczną część zadłużenia, jednakże z racji tego, że prace fakturowane są dopiero po zakończeniu realizacji projektów, często bez możliwości uzyskania wcześniejszych zaliczek, Spółka z Grupy MADKOM pozyskała kredyt nieodnawialny w kwocie 600 tys. zł na bieżącą działalność Spółki. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek stanowią na koniec III kwartału 2018 roku 11,9% (na koniec I półrocza wskaźnik ten był na poziomie 40,2%, a na koniec I kwartału udział zadłużenia w zobowiązaniach ogółem wyniósł 48%). Zmiana struktury wyniku z faktu spłaty zobowiązań bieżących Grupy jak również spłaty zadłużenia finansowego. W trakcie III kwartałów 2018 roku Grupa spłaciła zadłużenie w kwocie 1.573.141,11 zł z czego 149.686,86 zł dotyczyło płatności leasingowych.

Na koniec III kwartału 2018 Grupa zredukowała zadłużenie w rachunku bieżącym o 168.000 zł. Poza spłatą kredytu w rachunku bieżącym, Emitent spłacił zadłużenie z tytułu pożyczek w kwocie prawie 1.176 tys. zł (spłata kapitału). Dzięki temu wskaźnik płynności dla Grupy MADKOM pozostaje obecnie na stabilnym poziomie 1,3 (na koniec III kwartału 2018 – 1,3; na koniec I kwartału 2018 – 1,5; na koniec IV kwartału 2017 – 1,7, natomiast na koniec III kwartału 2017 wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,3). To, że wskaźnik bieżącej płynności pozostaje na tym samym poziomie a nie zmniejsza się wynika z faktu, że Grupa dokonała fakturowania za zrealizowane prace, a płatność nastąpiła dopiero w październiku 2018. Jak można zauważyć, wartość zobowiązań handlowych wyniosła prawie 2 mln zł (płatność za projekty w Gminie Polkowice, Gminie Kościelisko, Gminie Krotoszyn oraz Gminie Wieluń). Nie mniej jednak zobowiązania te były płatne zgodnie z ustalonymi terminami płatności. Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, Grupa finansuje się głównie pożyczkami od udziałowca oraz kredytem w rachunku bieżącym. Wskaźnik bieżącej płynności jest na poziomie nieznacznie niższym w stosunku do wskaźnika w sektorze, który na koniec III kwartału 2018 roku wyniósł średnio 1,64.

Podobnie jak w 2017 roku i I półroczu 2018 Grupa wygenerowała dodatnią EBITDA. Wartość EBITDA w III kwartale zdecydowanie wyższa od wartości EBITDA na 30.03.2018 oraz na 30.06.2018. Wartość EBITDA na koniec III kwartału wyniosła 3.391.110,41, co stanowiło prawie 43% wzrost w stosunku do EBITDA na koniec III kwartału 2017 roku.



Dzięki pracom wykonanym w III kwartale 2018 roku EBITDA jest wyższa aniżeli w 2017 roku. Już teraz Grupa wygenerowała EBITDA na poziomie wyższym niż w 2017 roku (wskaźnik na koniec 2017 roku – 3.377.041,99) Poniżej zaprezentowano jak kształtuje się wartość EBITDA w ujęciu kwartalnym począwszy od 1 kwartału 2017.



ANALIZA PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

W III kwartale 2018 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	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 293 744,31	864 296,82	982 164,88	232 051,42
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(357 116,38)	(21 073,53)	(380 000,00)	(5 199,54)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(888 141,11)	(804 251,75)	(704 454,39)	(315 666,70)
Przepływy pieniężne netto razem	48 486,82	38 971,54	(102 289,51)	(88 814,82)

Rozpatrując okres od kwietnia do końca września 2018 można zauważyć, że przepływy z działalności operacyjnej są dodatnie przy jednoczesnych ujemnych przepływach z działalności finansowej. Jest to potwierdzenie opisanych wcześniej czynników związanych z fakturowaniem na zakończenie realizacji projektu. Grupa poprzez środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej dokonała istotnych spłat dotychczasowego zadłużenia. Jednocześnie. W trakcie roku Grupa zaciągnęła dodatkowe finansowanie na bieżącą działalność w okresach, gdy przepływ gotówki był mniejszy. Niemniej jednak płatność bankowego zadłużenia odbywa się zgodnie z założonymi harmonogramami.

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

Prowadzone przez Grupę w 2017 i 2018 roku działania handlowe spowodowały wygranie nowych kontraktów, których realizacja przypada na rok 2018 - 2019. W III kwartale 2018 Emitent pozyskał nowe projekty na łączną kwotę 2.760.752,44 zł brutto (w I kwartale 2018 podpisano umowy na łączną kwotę 3.325.060,62 zł brutto, a w II kwartale 2018 podpisano umowy na łączną kwotę 4.121.283,25 zł brutto). Ponadto na 2018 rok przypada do zafakturowania przychód w wysokości prawie 2,4 mln zł z projektów pozyskanych 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%. Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje utrzymać trend wyznaczony przez strategię Grupy.

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 2018 roku prowadzi dalsze prace nad rozwojem istniejących produktów jak również stara się rozwijać nowe usługi, tak by sprostać coraz większym wymaganiom swoich klientów.

ZNACZĄCE WYDARZENIA

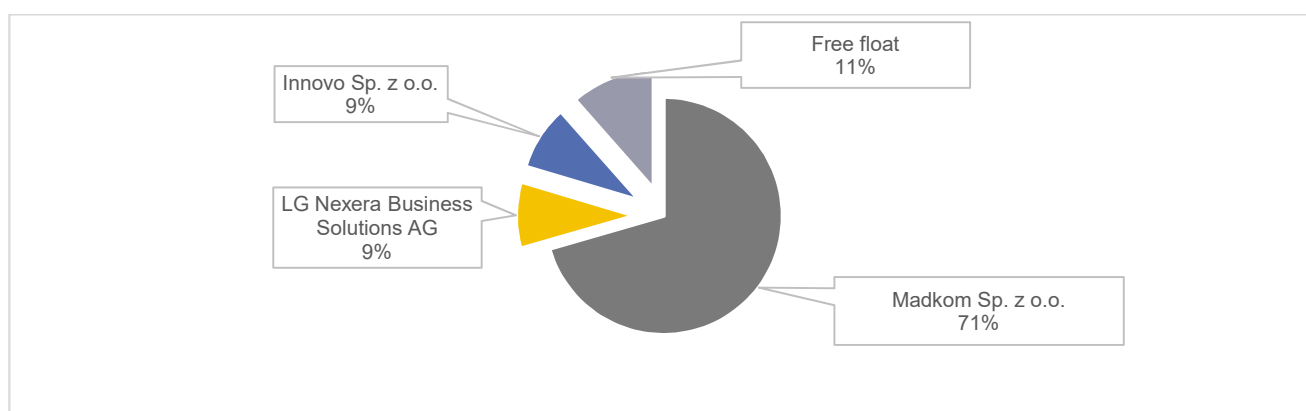
Numer raportu	Data	Typ	Tytuł
RAPORTY EBI			
24/2018	14 wrzesień 2018	EBI	Raport miesięczny MADKOM SA za wrzesień 2018 r.
23/2018	14 sierpień 2018	EBI	Jednostkowy i skonsolidowany raport Madkom SA za II kwartał 2018 r.
22/2018	14 sierpień 2018	EBI	Raport miesięczny MADKOM SA za lipiec 2018 r
21/2018	31 lipiec 2018	EBI	Treść uchwał podjętych przez NWZA Madkom SA w dniu 30 lipca 2018r.
20/2018	16 lipiec 2018	EBI	Raport miesięczny MADKOM SA za czerwiec 2018 r.
19/2018	4 sierpień 2018	EBI	Życiorys zawodowy Członka Rady Nadzorczej Madkom SA
18/2018	2 lipiec 2018	EBI	Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 30 lipca 2018 r.
17/2018	26 czerwiec 2018	EBI	Treść uchwał podjętych przez ZWZA Madkom SA w dniu 25 czerwca 2018r.
16/2018	15 czerwiec 2018	EBI	Uzupełnienie raportu miesięcznego za maj 2018r.
15/2018	14 czerwiec 2018	EBI	Raport miesięczny MADKOM SA za maj 2018
14/2018	30 maj 2018	EBI	Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 25 czerwca 2018 r.
13/2018	30 maj 2018		Jednostkowy i skonsolidowany raport roczny MADKOM SA za 2017r.
12/2018	29 maj 2018	EBI	Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Madkom SA
11/2018	14 maj 2018		Jednostkowy i skonsolidowany raport Madkom SA za I kwartał 2018 r.
10/2018	14 maj 2018	EBI	Raport miesięczny Madkom SA za kwiecień 2018r.
9/2018	17 kwietnia 2018	EBI	Zmiana terminu publikacji raportu rocznego i raportu skonsolidowanego Madkom SA za 2017 rok
8/2018	16 kwietnia 2018	EBI	Raport miesięczny za marzec 2018 r
7/2018	14 marca 2018	EBI	Raport miesięczny za luty 2018 r.
6/2018	14 luty 2018	EBI	Jednostkowy i skonsolidowany raport za IV kwartał 2017 r.
5/2018	14 luty 2018	EBI	Raport miesięczny za styczeń 2018 r.
4/2018	23 stycznia 2018	EBI	Korekta harmonogramu przekazywania raportów okresowych w 2018 roku
3/2018	22 stycznia 2018	EBI	Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2018 roku
2/2018	22 stycznia 2018	EBI	Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Grupy Madkom za 2017 rok
1/2018	15 stycznia 2018	EBI	Raport miesięczny za grudzień 2017 r.
RAPORTY ESPI			
15/2018	16 sierpień 2018	ESPI	Informacja o zbyciu znacznego pakietu akcji Spółki przez Qumak SA
14/2018	31 lipiec 2018	ESPI	Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 lipca 2018 r.
13/2018	29 lipiec 2018	ESPI	Wykaz akcjonariuszy uprawnionych do głosowania w NWZA w dniu 30.07.2018
12/2018	13 lipiec 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
11/2018	12 lipiec 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
10/2018	5 lipiec 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
9/2018	2 lipiec 2018	ESPI	Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 30 lipca 2018 r.
8/2018	25 czerwiec 2018	ESPI	Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 25 czerwca 2018 r.
7/2018	6 czerwiec 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
6/2018	30 maj 2018	ESPI	Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 25 czerwca 2018 r.
5/2018	29 maj 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
4/2018	16 maj 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
3/2018	14 maj 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
2/2018	14 luty 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA
1/2018	8 stycznia 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA

AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 7 listopada 2018 r.

Kapitalizacja*	6.844.163 zł	Liczba dużych akcjonariuszy	3
Liczba akcji	5.069.750	Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy	4.026.218
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:	4.026.218
Cena nominalna akcji:	1	Procent głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy	88,49%
Rozwodniona liczba akcji:	-	Free float:	11,51%

* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 7 listopada 2018 r.



Akcjonariusz	Udział w kapitale	Liczba akcji	Wartość rynkowa [PLN]	Udział w WZA
Madkom Sp. z o.o.	70,54%	3 576 218	4 827 872,58	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 III kwartał 2018 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Gdynia 14 listopada 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 wariancie 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 wariancie 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 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 odroczonego 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 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 212 319,55	6 135 742,45	6 097 863,64	2 100 507,35
Zmiana stanu produktów	1 261 098,65	1 163 625,18	495 873,24	359 379,27
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	519 490,84	112 671,53	5 872,00	3 757,28
	<u>11 992 909,04</u>	<u>7 412 039,16</u>	<u>6 599 608,88</u>	<u>2 463 643,90</u>
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(1 285 903,11)	(534 102,64)	(472 334,16)	(184 493,63)
Zużycie materiałów i energii	(197 922,95)	(165 009,41)	(63 743,91)	(78 894,82)
Usługi obce	(5 183 966,91)	(2 887 447,30)	(2 801 413,28)	(902 451,30)
Podatki i opłaty, w tym:	(10 551,65)	(20 753,17)	(1 522,06)	(9 274,31)
Wynagrodzenia	(1 767 559,18)	(1 543 188,26)	(610 348,33)	(530 496,36)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(355 116,11)	(305 560,37)	(123 608,37)	(131 677,38)
Pozostałe koszty rodzajowe	(121 920,98)	(103 816,54)	(56 955,08)	(37 752,08)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(496 688,41)	(101 529,68)	(3 180,15)	(1 095,46)
	<u>(9 419 629,30)</u>	<u>(5 661 407,37)</u>	<u>(4 133 105,34)</u>	<u>(1 876 135,34)</u>
Zysk ze sprzedaży	2 573 279,74	1 750 631,79	2 466 503,54	587 508,56
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	32 520,33	33 333,33	-	-
Inne przychody operacyjne	57 105,64	78 935,74	14 592,76	15 945,22
	<u>89 625,97</u>	<u>112 269,07</u>	<u>14 592,76</u>	<u>15 945,22</u>
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	(813 694,84)	(280 289,86)	(638 625,78)	(88 382,99)
	<u>(813 694,84)</u>	<u>(280 289,86)</u>	<u>(638 625,78)</u>	<u>(88 382,99)</u>
Zysk z działalności operacyjnej	1 849 210,87	1 582 611,00	1 842 470,52	515 070,79
Przychody finansowe				
Odsetki	7 822,57	25 024,25	4 000,01	16 522,38
Inne	140,00	10 367,00	-	10 367,00
	<u>7 962,57</u>	<u>35 391,25</u>	<u>4 000,01</u>	<u>26 889,38</u>
Koszty finansowe				
Odsetki	(132 209,30)	(198 360,32)	(49 230,47)	(72 958,40)
Inne	(586,48)	-	(38,41)	-
	<u>(132 795,78)</u>	<u>(198 360,32)</u>	<u>(49 268,88)</u>	<u>(72 958,40)</u>
Zysk z działalności gospodarczej	1 724 377,66	1 419 641,93	1 797 201,65	469 001,77
Odpis wartości firmy				
Odpis wartości firmy - jednostki zależne	(2 905,20)	(2 905,20)	(968,40)	(968,40)
	<u>(2 905,20)</u>	<u>(2 905,20)</u>	<u>(968,40)</u>	<u>(968,40)</u>
Odpis ujemnej wartości firmy				
Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	7 362,97	4 908,65	2 454,32	2 454,33
	<u>7 362,97</u>	<u>4 908,65</u>	<u>2 454,32</u>	<u>2 454,33</u>
Zysk brutto	1 728 835,43	1 421 645,38	1 798 687,57	470 487,70
Podatek dochodowy	(606 396,00)	206 003,68	(504 062,00)	66 050,00
(Straty)/Zyski mniejszości	(64 070,03)	272 217,15	5 584,12	94 573,08
Zysk netto	<u>1 186 509,46</u>	<u>1 355 431,91</u>	<u>1 289 041,45</u>	<u>441 964,62</u>

ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2016
Aktywa trwałe	5 098 089,76	4 974 052,25	3 313 380,93
Wartości niematerialne i prawne			
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 628 357,97	2 670 069,39	747 325,47
Wartość firmy	1 166 205,95	1 251 538,09	1 336 870,23
	<u>3 794 563,92</u>	<u>3 921 607,48</u>	<u>2 084 195,70</u>
Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
Wartość firmy - jednostki zależne	4 841,97	7 747,16	8 715,57
	<u>4 841,97</u>	<u>7 747,16</u>	<u>8 715,57</u>
Rzeczowe aktywa trwałe			
Środki trwałe	708 301,87	499 850,71	514 066,21
urządzenia techniczne i maszyny	27 495,33	51 182,79	62 400,70
środki transportu	673 326,54	448 667,92	451 665,51
inne środki trwałe	7 480,00	-	-
	<u>708 301,87</u>	<u>499 850,71</u>	<u>514 066,21</u>
Inwestycje długoterminowe			
Długoterminowe aktywa finansowe	100,00	100,00	100,00
w jednostkach zależnych i współzależnych	100,00	100,00	100,00
niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą			
- udziały lub akcje	100,00	100,00	100,00
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00	6 500,00
	<u>6 600,00</u>	<u>6 600,00</u>	<u>6 600,00</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	583 782,00	529 135,00	687 949,68
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	9 111,90	11 853,77
	<u>583 782,00</u>	<u>538 246,90</u>	<u>699 803,45</u>
Aktywa obrotowe	6 104 186,74	3 573 847,40	6 144 376,83
Zapasy			
Towary	41 958,76	41 296,18	44 060,79
	<u>41 958,76</u>	<u>41 296,18</u>	<u>44 060,79</u>
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych	107 544,79	85 805,31	423 110,02
z tytułu dostaw i usług	107 544,79	82 597,69	423 110,02
Należności od pozostałych jednostek	3 899 836,93	612 601,05	864 126,47
z tytułu dostaw i usług	3 872 665,36	541 850,51	792 468,68
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i			
zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 194,13	37 072,64	20 944,50
inne	24 977,44	33 677,90	50 713,29
	<u>4 007 381,72</u>	<u>698 406,36</u>	<u>1 287 236,49</u>
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	366 987,07	314 678,25	313 135,00
w pozostałych jednostkach	314 466,50	310 644,50	246 719,89
- udzielone pożyczki	274 245,05	270 423,05	246 719,89
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	40 221,45	40 221,45	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52 520,57	4 033,75	66 415,11
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	52 520,57	4 033,75	66 415,11
	<u>366 987,07</u>	<u>314 678,25</u>	<u>313 135,00</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 687 859,19	2 519 466,61	4 499 944,55
Udziały (akcje) własne	-	-	-
AKTYWA RAZEM	<u>11 202 276,50</u>	<u>8 547 899,65</u>	<u>9 457 757,76</u>

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

PASYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 069 750,00	5 069 750,00	5 069 750,00
Strata z lat ubiegłych	(794 875,80)	(2 202 275,44)	(2 202 275,44)
Zysk netto	1 186 509,46	1 383 248,65	1 355 431,91
	<u>5 461 383,66</u>	<u>4 250 723,21</u>	<u>4 222 906,47</u>
Kapitał mniejszości	70 555,27	128 672,89	209 557,30
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 670 337,57	4 126 780,06	5 025 293,99
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	372 569,00	601 229,00	222 360,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75 904,73	75 904,73	103 536,75
- krótkoterminowa	75 904,73	75 904,73	103 536,75
	<u>448 473,73</u>	<u>677 133,73</u>	<u>325 896,75</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec pozostałych jednostek	743 729,57	239 277,64	239 649,98
kredyty i pożyczki	424 554,88	-	-
inne zobowiązania finansowe	319 174,69	239 277,64	239 649,98
	<u>743 729,57</u>	<u>239 277,64</u>	<u>239 649,98</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	384 719,97	1 380 849,41	1 222 251,08
z tytułu dostaw i usług	133 077,87	359 652,75	4 307,08
inne	251 642,10	1 021 196,66	1 217 944,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 814 881,35	1 790 827,26	3 154 626,35
kredyty i pożyczki	422 719,85	531 870,20	1 399 083,83
inne zobowiązania finansowe	207 855,40	120 965,38	114 471,29
z tytułu dostaw i usług	1 995 954,40	355 158,81	900 711,28
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	72 195,59	229 967,47	220 757,47
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	969 866,49	393 570,86	354 230,19
z tytułu wynagrodzeń	146 289,62	141 454,37	158 089,01
inne	0,00	17 840,17	7 283,28
Fundusze specjalne	12 942,02	12 942,02	12 942,02
	<u>4 212 543,34</u>	<u>3 184 618,69</u>	<u>4 389 819,45</u>
Rozliczenia międzyokresowe			
Ujemna wartość firmy	34 360,52		44 177,81
Inne rozliczenia międzyokresowe	231 230,41	25 750,00	25 750,00
- krótkoterminowe	231 230,41	25 750,00	25 750,00
	<u>265 590,93</u>	<u>25 750,00</u>	<u>69 927,81</u>
PASYWA RAZEM	<u>11 202 276,50</u>	<u>8 547 899,65</u>	<u>9 457 757,76</u>

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

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany rachunek przepłyów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2016 - 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zyski netto	1 186 509,46	1 355 431,91	1 289 041,45	441 964,62
Korekty razem	107 234,85	(491 135,09)	(306 876,57)	(209 913,2)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 293 744,31	864 296,82	982 164,88	232 051,42
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	32 520,33	33 333,33	-	-
Wydatki	(389 636,71)	(54 406,86)	(380 000,00)	(5 199,54)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(357 116,38)	(21 073,53)	(380 000,00)	(5 199,54)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	685 000,00	273 320,71	465,92	7 199,72
Wydatki	(1 573 141,11)	(1 077 572,46)	(704 920,31)	(322 866,42)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(888 141,11)	(804 251,75)	(704 454,39)	(315 666,70)
Przepływy pieniężne netto razem	48 486,82	38 971,54	(102 289,51)	(88 814,82)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	48 486,82	38 971,54	(88 814,82)	51,91
Środki pieniężne na początek okresu	4 033,75	27 443,57	154 810,08	155 229,93
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	52 520,57	66 415,11	52 520,57	66 415,11
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 360,00	10 738,00	6 360,00	10 738,00

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)

	<u>01.01.2018 - 30.09.2018</u>	<u>01.01.2017 - 30.09.2017</u>
Kapitał własny na początek okresu	4 177 307,20	2 867 474,57
Kapitał własny na początek okresu po korektach	<u>4 177 307,20</u>	<u>2 867 474,57</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>
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(2 202 275,44)	(399 792,09)
zwiększenia	1 407 399,64	(1 802 483,35)
- z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 383 248,65	(1 802 483,35)
- inne	24 150,99	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	<u>(794 875,80)</u>	<u>(2 202 275,44)</u>
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	<u>(794 875,80)</u>	<u>(2 202 275,44)</u>
Wynik netto		
zysk netto	1 186 509,46	1 355 431,91
Kapitał własny na koniec okresu	<u>5 461 383,66</u>	<u>4 222 906,47</u>
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	<u>5 461 383,66</u>	<u>4 222 906,47</u>

ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 691 643,55	5 220 692,39	5 791 927,64	1 818 919,55
Zmiana stanu produktów	1 261 098,65	1 163 625,18	495 873,24	359 379,27
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	519 490,84	112 671,53	5 872,00	3 757,28
	<u>11 472 233,04</u>	<u>6 496 989,10</u>	<u>6 293 672,88</u>	<u>2 182 056,10</u>
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(1 285 903,11)	(534 102,64)	(472 334,16)	(184 493,63)
Zużycie materiałów i energii	(197 922,95)	(165 009,41)	(63 743,91)	(78 894,82)
Usługi obce	(5 185 234,21)	(2 908 478,08)	(2 786 601,98)	(927 913,29)
Podatki i opłaty, w tym:	(1 057,00)	(20 234,13)	(406,00)	(8 802,27)
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
Wynagrodzenia	(1 140 811,50)	(1 125 664,00)	(408 639,38)	(375 761,74)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(255 694,40)	(251 278,39)	(91 724,13)	(105 983,07)
Pozostałe koszty rodzajowe	(59 020,18)	(78 077,14)	(18 895,69)	(23 197,72)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(496 688,41)	(101 529,68)	(3 180,15)	(1 095,46)
	<u>(8 622 331,76)</u>	<u>(5 184 373,47)</u>	<u>(3 845 525,40)</u>	<u>(1 706 142,00)</u>
Zysk ze sprzedaży	2 849 901,28	1 312 615,63	2 448 147,48	475 914,10
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	32 520,33	33 333,33	-	-
Inne przychody operacyjne	47 725,30	77 955,84	18 189,93	14 965,32
	<u>80 245,63</u>	<u>111 289,17</u>	<u>18 189,93</u>	<u>14 965,32</u>
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	(813 549,18)	(280 289,84)	(638 626,18)	(88 382,99)
	<u>(813 549,18)</u>	<u>(280 289,84)</u>	<u>(638 626,18)</u>	<u>(88 382,99)</u>
Zysk z działalności operacyjnej	2 116 597,73	1 143 614,96	1 827 711,23	402 496,43
Przychody finansowe				
Odsetki	3 822,57	12 211,67	-	3 709,80
Inne	-	10 367,00	-	10 367,00
	<u>3 822,57</u>	<u>22 578,67</u>	<u>-</u>	<u>14 076,80</u>
Koszty finansowe				
Odsetki	(139 176,04)	(198 360,32)	(49 210,47)	(68 125,87)
Inne	(586,48)	-	(38,41)	-
	<u>(139 762,52)</u>	<u>(198 360,32)</u>	<u>(49 248,88)</u>	<u>(68 125,87)</u>
Zysk z działalności gospodarczej	1 980 657,78	967 833,31	1 778 462,35	348 447,36
Zysk brutto	1 980 657,78	967 833,31	1 778 462,35	348 447,36
Podatek dochodowy	(606 396,00)	74 110,00	(504 062,00)	66 050,00
Zysk netto	<u>1 374 261,78</u>	<u>1 041 943,31</u>	<u>1 274 400,35</u>	<u>414 497,36</u>

ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS

MADKOM SA

Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	30.09.2017	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa trwałe	5 109 882,79	4 982 940,09	3 240 971,68
Wartości niematerialne i prawne			
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 628 357,97	2 670 069,39	747 325,47
Wartość firmy	1 166 205,95	1 251 538,09	1 336 870,23
	<u>3 794 563,92</u>	<u>3 921 607,48</u>	<u>2 084 195,70</u>
Rzeczowe aktywa trwałe			
Środki trwałe	708 301,87	499 850,71	514 066,21
urządzenia techniczne i maszyny	27 495,33	51 182,79	62 400,70
środki transportu	673 326,54	448 667,92	451 665,51
inne środki trwałe	7 480,00	0,00	0,00
	<u>708 301,87</u>	<u>499 850,71</u>	<u>514 066,21</u>
Inwestycje długoterminowe			
Długoterminowe aktywa finansowe	68 300,00	68 300,00	68 300,00
w jednostkach zależnych i współzależnych	68 300,00	68 300,00	68 300,00
- udziały lub akcje	68 300,00	68 300,00	68 300,00
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00	6 500,00
	<u>74 800,00</u>	<u>74 800,00</u>	<u>74 800,00</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	532 217,00	477 570,00	556 056,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	9 111,90	11 853,77
	<u>532 217,00</u>	<u>486 681,90</u>	<u>567 909,77</u>
Aktywa obrotowe	5 878 265,74	3 528 650,36	6 059 074,48
Zapasy			
Towary	41 958,76	41 296,18	44 060,79
	<u>41 958,76</u>	<u>41 296,18</u>	<u>44 060,79</u>
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych	107 544,79	99 682,41	454 047,02
z tytułu dostaw i usług	107 544,79	96 474,79	454 047,02
Należności od pozostałych jednostek	3 758 033,01	596 507,44	806 667,49
z tytułu dostaw i usług	3 743 970,36	541 850,51	776 933,97
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 144,13	22 219,73	-
inne	11 918,52	32 437,20	29 733,52
	<u>3 865 577,80</u>	<u>696 189,85</u>	<u>1 260 714,51</u>
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	283 774,35	271 702,08	254 359,85
w pozostałych jednostkach	274 245,05	270 423,05	246 719,89
- udzielone pożyczki	274 245,05	270 423,05	246 719,89
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 529,30	1 279,03	7 639,96
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 529,30	1 279,03	7 639,96
	<u>283 774,35</u>	<u>271 702,08</u>	<u>254 359,85</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 686 954,83	2 519 462,25	4 499 939,33
AKTYWA RAZEM	<u>10 988 148,53</u>	<u>8 511 590,45</u>	<u>9 300 046,16</u>

MADKOM SA
Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

PASYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 069 750,00	5 069 750,00	5 069 750,00
Strata z lat ubiegłych	(1 072 765,76)	(2 156 058,61)	(2 156 058,61)
Zysk netto	1 374 261,78	1 053 189,45	1 041 943,31
	<u>5 371 246,02</u>	<u>3 966 880,84</u>	<u>3 955 634,70</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 616 902,51	4 544 709,61	5 344 411,46
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	370 198,00	598 858,00	222 360,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75 904,73	75 904,73	103 536,75
- krótkoterminowa	75 904,73	75 904,73	103 536,75
	<u>446 102,73</u>	<u>674 762,73</u>	<u>325 896,75</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec pozostałych jednostek	319 174,69	239 277,64	239 649,98
inne zobowiązania finansowe	319 174,69	239 277,64	239 649,98
	<u>319 174,69</u>	<u>239 277,64</u>	<u>239 649,98</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 212 096,37	1 966 866,76	1 742 679,96
z tytułu dostaw i usług	193 415,87	363 285,65	35 923,38
inne	1 018 680,50	1 603 581,11	1 706 756,58
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 470 100,49	1 625 110,46	2 997 492,75
kredyty i pożyczki	272 719,85	531 849,40	1 399 083,83
inne zobowiązania finansowe	207 855,40	120 965,38	114 471,29
z tytułu dostaw i usług	1 969 028,20	346 691,40	891 820,42
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	72 195,59	173 447,47	190 997,47
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	842 535,20	349 112,67	307 960,87
z tytułu wynagrodzeń	105 766,25	89 895,42	90 249,19
inne	-	13 148,72	2 909,68
Fundusze specjalne	12 942,02	12 942,02	12 942,02
	<u>4 695 138,88</u>	<u>3 604 919,24</u>	<u>4 753 114,73</u>
Rozliczenia międzyokresowe			
Inne rozliczenia międzyokresowe	156 486,21	25 750,00	25 750,00
- krótkoterminowe	156 486,21	25 750,00	25 750,00
	<u>156 486,21</u>	<u>25 750,00</u>	<u>25 750,00</u>
PASYWA RAZEM	10 988 148,53	8 511 590,45	9 300 046,16

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

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek przepłyów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zyski netto	1 374 261,78	1 041 943,31	1 274 400,35	414 497,36
Korekty razem	238 245,98	(694 619,38)	(208 726,61)	(428 616,06)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 612 507,76	347 323,93	1 065 673,74	(14 118,70)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	32 520,33	33 333,33	-	-
Wydatki	(389 636,71)	(54 406,86)	(380 000,00)	(5 199,54)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(357 116,38)	(21 073,53)	(380 000,00)	(5 199,54)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	715 000,00	783 320,71	80 000,00	317 199,72
Wydatki	(1 962 141,11)	(1 103 472,46)	(779 927,63)	(314 766,42)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 247 141,11)	(320 151,75)	(699 927,63)	2 433,30
Przepływy pieniężne netto razem	8 250,27	6 098,65	(14 253,89)	(16 884,94)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	8 250,27	6 098,65	(14 253,89)	(16 884,94)
Środki pieniężne na początek okresu	1 279,03	1 541,31	23 783,19	24 524,90
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 529,30	7 639,96	9 529,30	7 639,96
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 360,00	10 738,00	6 360,00	10 738,00

ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

MADKOM SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	<u>01.01.2018 - 30.09.2018</u>	<u>01.01.2017 - 30.09.2017</u>
Kapitał własny na początek okresu	3 966 880,84	2 913 691,39
Kapitał własny na początek okresu po korektach	<u>3 966 880,84</u>	<u>2 913 691,39</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>
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(2 156 058,61)	(381 523,36)
zmniejszenia	1 083 292,85	(1 774 535,25)
- z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 053 189,45	(1 774 535,25)
- inne	30 103,40	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	<u>(1 072 765,76)</u>	<u>(2 156 058,61)</u>
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	<u>(1 072 765,76)</u>	<u>(2 156 058,61)</u>
Wynik netto		
zysk netto	1 374 261,78	1 041 943,31
Kapitał własny na koniec okresu	<u>5 371 246,02</u>	<u>3 955 634,70</u>
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	<u>5 371 246,02</u>	<u>3 955 634,70</u>