

The logo for MODECOM, featuring the word "MODECOM" in white, bold, uppercase letters centered within a solid red rectangular background.

## **RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

(Od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku)  
Spółki MODECOM S.A.

Stara Iwiczna, 14 listopada 2018 roku

## Spis treści

1) Wprowadzenie .....	3
1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za III kwartał 2018 r. ....	3
1.2 Podstawowe informacje o Spółce MODECOM S.A. ....	3
1.2.1 Dane Spółki .....	3
1.2.2 Zarząd.....	3
1.2.3 Rada Nadzorcza.....	3
2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku .....	4
2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu.....	4
2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat .....	5
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	6
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych.....	7
2.5 Informacja dotycząca prognoz .....	7
3) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego .....	7
4) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.....	10
5) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	10
6) Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	10
7) Komentarz Zarządu do wyników .....	10
7.1. Opis sytuacji makroekonomicznej oraz kondycja branży .....	10
7.2. Przewagi konkurencyjne MODECOM na tle konkurencji .....	11
7.3. Działalność Spółki w III kwartale 2018 roku.....	11
7.4. Omówienie wyników finansowych.....	13
8) Informacje na temat aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	14
9) Struktura akcjonariatu.....	14
10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM S.A. w przeliczeniu na pełne etaty .....	15
11) Oświadczenie Zarządu Spółki MODECOM S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego .....	15

## 1) Wprowadzenie

### 1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za III kwartał 2018 r.

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1., 3., oraz zgodnie z ust. 4.1. i 4.2. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu *Informacje bieżące i okresowe przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane Spółki MODECOM S.A. za III kwartał 2018 roku i obejmuje okres od 1 lipca do 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku oraz dane narastające od 1 stycznia do 30 września 2018 r. i dane porównawcze za analogiczny okres w roku poprzednim.

Elementy sprawozdania finansowego zaprezentowane w niniejszym raporcie okresowym zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395).

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

### 1.2 Podstawowe informacje o Spółce MODECOM S.A.

#### 1.2.1 Dane Spółki

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>MODECOM S.A.</b>
Siedziba:	Stara Iwiczna, Słoneczna 116A, 05-500 Piaseczno.
Telefon:	(+ 48 22) 102 50 00
Fax:	(+ 48 22) 102 50 05
Strona internetowa:	<a href="http://www.modecom.pl">www.modecom.pl</a>
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:www.info@modecom.eu">www.info@modecom.eu</a> , <a href="mailto:relacje.inwestorskie@modecom.eu">relacje.inwestorskie@modecom.eu</a>
NIP:	113-21-15-893
REGON:	014933904
Nr KRS:	0000323967

#### 1.2.2 Zarząd

Zarząd Spółki MODECOM S.A. jest jednoosobowy.  
Funkcję Prezesa Zarządu w Spółce pełni - Jakub Łozowski.

#### 1.2.3 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2018 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Łukasz Chodzyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agnieszka Książek – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Krystyna Łozowska-Klenk – Sekretarz
- Agnieszka Lesiakowska – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Łozowski – Członek Rady Nadzorczej

## 2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku

### 2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Tabela 1 – Wybrane dane finansowe z bilansu Spółki

AKTYWA		Stan na 30.09.2018 r.	Stan na 30.09.2017 r.
A	AKTYWA TRWALE	8 062 616,88	7 064 102,64
I	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	0,00	0,00
II	RZECZOWE AKTYWA TRWALE	6 923 004,88	3 037 017,86
III	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	1 100 000,00	1 100 000,00
IV	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	0,00	2 693 500,00
V	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	39 612,00	233 584,78
B	AKTYWA OBROTOWE	93 485 105,59	85 720 024,57
I	ZAPASY	45 036 499,80	49 903 102,44
II	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	46 422 682,46	33 236 210,52
III	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	592 880,22	647 838,83
IV	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 433 043,11	1 932 872,78
AKTYWA RAZEM		101 547 722,47	92 784 127,21

PASywa		Stan na 30.09.2018 r.	Stan na 30.09.2017 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	35 072 813,78	30 469 387,29
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	11 802 840,00	11 802 840,00
II	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
III	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
IV	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	19 615 135,60	15 059 221,57
V	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	0,00	0,00
VI	POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE	0,00	0,00
VII	ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	0,00	0,00
VIII	ZYSK (STRATA) NETTO	3 654 838,18	3 607 325,72
IX	ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	66 474 908,69	62 314 739,92
I	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00	0,00
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00	652 028,01
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	66 420 608,63	61 417 832,93
IV	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	54 300,06	244 878,98
PASywa RAZEM		101 547 722,47	92 784 127,21

## 2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tabela 2 – Wybrane dane z rachunku zysków i strat – wariant porównawczy

TREŚĆ		01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 r. 30.09.2017 r.	01.07.2018 r. 30.09.2018 r.	01.07.2017 r. 30.09.2017 r.
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>158 625 606,66</b>	<b>155 517 757,63</b>	<b>49 0039 583,52</b>	<b>45 327 628,74</b>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	34 416,39	351 168,85	8 704,48	44 851,80
II	Zmiana stanu produktów(zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	158 591 190,27	155 166 588,78	49 030 879,04	45 282 776,94
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>152 532 896,03</b>	<b>149 716 946,46</b>	<b>47 206 470,45</b>	<b>43 120 981,88</b>
I	Amortyzacja	409 445,33	978 658,85	108 387,22	323 580,95
II	Zużycie materiałów i energii	818 945,78	1 425 951,82	186 543,88	486 927,63
III	Usługi obce	3 753 515,87	4 015 529,91	1 272 657,36	1 239 418,74
IV	Podatki i opłaty, w tym:	29 870,24	176 540,30	12 108,23	13 116,48
	Podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	1 901 196,42	3 744 213,57	579 456,44	93 977,53
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	408 291,96	682 257,37	111 895,33	189 898,41
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	475 594,09	902 867,18	164 138,80	191 385,34
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	144 736 036,34	137 790 927,43	44 771 283,19	39 742 676,80
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży [A-B]</b>	<b>6 092 710,63</b>	<b>5 800 811,17</b>	<b>1 833 113,07</b>	<b>2 206 646,86</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>273 423,85</b>	<b>394 902,28</b>	<b>56 415,60</b>	<b>118 486,13</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	14 634,15	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	273 423,85	380 268,31	56 415,60	118 486,13
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>347 812,40</b>	<b>491 218,23</b>	<b>73 988,31</b>	<b>152 504,27</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	347 812,40	491 218,23	73 988,31	152 504,27
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej [C+D-E]</b>	<b>6 018 322,08</b>	<b>5 704 495,22</b>	<b>1 815 540,36</b>	<b>2 172 628,72</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>44,55</b>	<b>237 843,10</b>	<b>1,16</b>	<b>108 926,18</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

	II	Odsetki, w tym:	40,55	0,16	-39,39	0,00
	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	V	Inne	0,00	237 842,94	40,55	108 926,18
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>		<b>1 494 245,45</b>	<b>1 523 060,60</b>	<b>174 304,56</b>	<b>509 041,59</b>
	I	Odsetki, w tym:	1 459 451,97	1 523 060,60	456 077,61	509 041,59
	-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV	Inne	34 793,48	0,00	-284 773,05	0,00
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej [F+G-H]</b>		<b>4 524 117,18</b>	<b>4 419 277,72</b>	<b>1 641 236,96</b>	<b>1 772 513,31</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych [J.I-J.II]</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto [I+/-J]</b>		<b>4 524 117,18</b>	<b>4 419 277,72</b>	<b>1 641 236,96</b>	<b>1 772 513,31</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>869 279,00</b>	<b>811 952,00</b>	<b>299 134,00</b>	<b>341 866,00</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto [K-L-M]</b>		<b>3 654 838,18</b>	<b>3 607 325,72</b>	<b>1 342 102,96</b>	<b>1 430 647,31</b>

## 2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tabela 3 - Wybrane dane z zestawienia zmian w kapitale własnym

Treść	01.01.2018 r. 30.09.2018r.	01.01.2017 r. 30.09.2017 r.	01.07.2018 r. 30.09.2018 r.	01.07.2017 r. 30.09.2017 r.
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>31 417 975,60</b>	<b>26 862 061,57</b>	<b>33 248 146,46</b>	<b>29 058 739,98</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	34 417 975,60	26 862 061,57	33 248 146,46	29 058 739, 98
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>35 072 813,78</b>	<b>30 469 387, 29</b>	<b>35 072 813,78</b>	<b>30 469 387,29</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	35 072 813,78	30 469 387,29	35 072 813,78	30 469 387,29

## 2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 4 - Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych

	Treść pozycji	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 r. 30.09.2017 r.	01.07.2018 r. 30.09.2018 r.	01.07.2017 r. 30.09.2017 r.
<b>A</b>	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<b>-2 857 269,54</b>	<b>-1 873 125,23</b>	<b>416 599,80</b>	<b>1 392 765,48</b>
	I. <b>Zysk (strat) netto</b>	3 654 838,18	3 607 325,72	1 342 102,96	1 430 647,31
	II. <b>Korekty razem</b>	-6 512 107,72	-5 480 450,95	-925 503,16	-37 881,83
	III. <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	-2 857 269,54	-1 873 125,23	416 599,80	1 392 765,48
<b>B</b>	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	<b>-4 223 849,05</b>	<b>486 662,00</b>	<b>-826 590,00</b>	<b>532 955,66</b>
	I. <b>Wpływy</b>	0,00	486 662,00	0,00	532 955,66
	II. <b>Wydatki</b>	-4 223 849,05	0,00	826 590,00	0,00
	III. <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-4 223 849,05	486 662,00	-826 590,00	532 955,66
<b>C</b>	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	<b>4 957 895,63</b>	<b>1 370 841,57</b>	<b>861 452,30</b>	<b>-1 532 216,93</b>
	I. <b>Wpływy</b>	53 237 608,82	47 084 681,53	51 010 108,82	47 084 681,53
	II. <b>Wydatki</b>	48 279 713,19	45 713 839,96	50 148 656,52	48 616 898,46
	III. <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	4 957 895,63	1 370 841,57	861 452,30	-1 532 216,93
<b>D</b>	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/- C.III)	-2 123 222,96	-15 621,65	451 462,10	393 504,21
<b>E</b>	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-2 123 222,96	-15 621,65	451 462,10	393 504,21
<b>F</b>	Środki pieniężne na początek okresu	2 714 903,18	659 160,48	140 218,12	250 034,62
<b>G</b>	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	591 680,22	643 538,83	591 680,22	643 538,83

## 2.5 Informacja dotycząca prognoz

Spółka MODECOM S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2018.

## 3) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Przyjęte zasady rachunkowości przy sporządzaniu raportu kwartalnego spełniają wymogi zasady ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Rachunek Zysków i Strat sporządza się w wariantcie porównawczym. Bilans sporządza się metodą pełną. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

**Środki trwałe** – Za środki trwałe uznaje się składniki majątku o okresie użytkowania ponad jeden rok, stanowiące własność firmy, służące prowadzonej działalności gospodarczej i zdadne do użytku. Cena nabycia środka trwałego jest ceną obejmującą kwotę należną sprzedającemu pomniejszoną o podlegający odliczeniu podatek VAT.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej wartości początkowej, których wartość nie przekracza 3.500 PLN zostają w miesiącu oddania ich do użytkowania odpisane w koszty materiałów i nie ujmuje się w ewidencji pozabilansowej. Pozostałe środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową za pomocą stawek przewidzianych w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiący załącznik do ustawy podatkowej w pełnej wysokości z uwzględnieniem ograniczeń ich wysokości dla celów podatkowych. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe.

**Inwestycje długoterminowe** - Nabyte udziały i akcje ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

**Inwestycje krótkoterminowe** - Inne aktywa krótkoterminowe ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

**Zapasy** - Materiały i towary nabyte w ciągu roku obrotowego ujmowane są według ceny zakupu dla nabytych w kraju, cen nabycia dla importowanych z zagranicy. Cena nabycia składa się z sumy ceny zakupu powiększonej o koszt transportu oraz koszty związane z odprawą celną. Wartość rozchodu materiałów i towarów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło pierwsze wyszło. Wyroby gotowe na koniec roku wycenione są w cenie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego wyrobu gotowego.

**Należności i zobowiązania** - Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy.



**Środki pieniężne** - Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

**Kapitały** - Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania** – W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych dokonuje się czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: koszty najmu, koszty wstępnej opłaty leasingowej, koszty ubezpieczeń. Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

**Rozliczenia międzyokresowe przychodów** - Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane dotacje dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

**Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** - W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. 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 zachowaniu 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.

**Wynik finansowy** - Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat. Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży. Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna

do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu. Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy. Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych: odsetki, prowizje oraz różnice kursowe.

#### **4) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji**

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

#### **5) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Nie dotyczy, ponieważ Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **6) Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Nie dotyczy, ponieważ Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **7) Komentarz Zarządu do wyników**

##### **7.1. Opis sytuacji makroekonomicznej oraz kondycja branży**

W dniu 31.08.2018 r. Główny Urząd Statystyczny poinformował że Polska gospodarka rozwija się w tempie 5,1%. Choć statystyki minimalnie się pogorszyły względem poprzedniego kwartału (o 0,1%), ciągle dane makroekonomiczne świadczą, że Polska może pochwalić się jednym z najwyższych wzrostów PKB w Europie. Z komunikatu GUS wynika, że w drugim kwartale głównym 2018 r. czynnikiem wzrostu gospodarczego był popyt krajowy, którego wzrost w skali roku wyniósł 4,8%. Podstawą wzrostu jest bardzo stabilnie rosnąca konsumpcja i duża nadwyżka w wymianie zagranicznej. Stabilnym elementem wzrostu jest konsumpcja prywatna.

Powyższe dane dobrze rokują na wzrost popytu na urządzenia MODECOM. Sprzedaż produktów Spółki na rodzimym rynku systematycznie rośnie, obserwowany jest wzrost zainteresowania produktami z segmentu office oraz gaming.

Polski rynek gamingowy, według raportu stworzonego na potrzeby magazynu „Forbes” (pt. *Najwięksi polscy producenci gier*, data publikacji: 30 lipca 2018 r.), wart był na koniec lipca 2018 r. ponad 26 mld zł. Według magazynu branża wyróżnia się szybkim rozwojem technologicznym oraz mobilnością. Raport stanowi, iż w Polsce jest obecnie 16 milionów

użytkowników gier. Przychody rynku gamingowego w skali roku wynoszą 489,2 mln dolarów, a polski rynek gier w skali globalnej zajmuje 23 miejsce. Wśród grających 63% stanowią mężczyźni i 37% kobiety. Dodatkowo, rynek eksportowy w 2022 r. ma osiągnąć wartość 2,96 mld dolarów - prognozują analitycy Goldman Sachs, jednego z największych banków inwestycyjnych na świecie. Oznacza to wzrost wartości tej branży o 452% w ciągu pięciu lat.

Łączna liczba ludzi na świecie według Serwisu Esports Observer, którzy grają w gry komputerowe, wynosi 2,2 mld. Cała populacja internautów to 3,65 mld, z czego zaledwie 5% to osoby, które oglądają rywalizację e-sportowców. Serwis uważa, że branża cały czas jest bardzo daleka od nasycenia.

Co więcej, jak potwierdza badanie „Polski odbiorca e-sportu” przeprowadzone przez ARC Rynek i Opinia / Gameset, e-sportem interesują się głównie ludzie młodzi, co pokazuje perspektywiczność tej branży. Aż 80% z nich to osoby poniżej czterdziestego roku życia.

Rosnąca wciąż liczba osób grających oraz kapitał, którym dysponują dorośli gracze wiążą się z powstaniem nowego, obszernego rynku zbytu. Dotyczy to dziedziny związanej z branżą gamingową w sposób pośredni (różnych sektora przemysłu rozrywkowego) – zwłaszcza w kluczowym dla MODECOM sektorze akcesoriów gamingowych.

## **7.2. Przewagi konkurencyjne MODECOM na tle konkurencji**

W ofercie MODECOM można znaleźć wszystkie akcesoria niezbędne do stworzenia efektownego i wydajnego stanowiska gracza, jednocześnie zapewniając wysoką jakość ich wykonania.

Spółka podejmuje liczne działania mające na celu wyróżnienia swojej oferty spośród produktów innych marek. Wzmacnianie pozycji MODECOM jest realizowane poprzez przede wszystkim dbałość o najwyższą jakość produktów Emitenta, co jest doceniane przez klientów oraz specjalistów z branży. Produkty Spółki systematycznie plasują się w czołówce rankingów branżowych. W III kwartale 2018 r. produkty MODECOM znalazły się w zestawieniach najpopularniejszych magazynów branżowych w Polsce: miesięcznika PC, w magazynie CD Action, a także na popularnych portalach internetowych, takich jak: WavePC.

MODECOM inwestuje w obecność na największych targach gamingowych, testując produkty i systematycznie je ulepszając oraz modyfikując, buduje silną markę, rozpoznawalność oraz zaufanie wśród klientów końcowych.

## **7.3. Działalność Spółki w III kwartale 2018 roku**

III kwartał 2018 r. obejmuje zarówno okres urlopowy, jak i etap sprzedaży produktów oraz akcesoriów szkolnych. Oba okresy są sprzyjające dla branży Emitenta. Wakacje (tj. lipiec, sierpień) wpływają na wzrost sprzedaży produktów mobilnych, takich jak nawigacje i wideorejestratory. Natomiast okres szkolny to wzrost sprzedaży akcesoriów komputerowych, takich jak obudowy i zasilacze do komputerów osobistych. Wzrosty sprzedaży odnotowują także akcesoria biurowe – myszy i klawiatury.

Oferta MODECOM w III kwartale 2018 r. była dostosowana do powyżej wskazanych trendów.

### **Działalność Spółki na rynkach zagranicznych**

Spółka z okresu na okres poszerza swoją działalność zagraniczną: zarówno pod względem budowania rozpoznawalności marki, jak i samej sprzedaży produktów. Dział sprzedaży eksportowej w trzecim kwartale 2018 r. zanotował znaczny wzrost sprzedaży względem analogicznego kwartału poprzedniego roku. Spółka zwiększa sprzedaż swoich produktów przede wszystkim na rynku europejskim, w tym największą zmianę w III kwartale 2018 r. zanotował rynek ukraiński.

Wzrost sprzedaży zagranicznej jest wynikiem rozwoju branży Emitenta (tj. rosnącej popularności produktów dla graczy), ale także działań wewnętrznych Spółki, takich jak: dbałość o dywersyfikację produktów, ich systematyczne unowocześnianie oraz dostosowywanie oferty i polityki sprzedaży do poszczególnych rynków. Dodatkowo, Spółka jest zaangażowana w organizację licznych działań promocyjno-sprzedażowych na rynkach zagranicznych, w tym w Niemczech oraz w Czechach.

Spółka MODECOM w III kwartale 2018 r. wzięła udział w największych targach gamingowych na świecie, czyli Gamescom 2018, które odbyły się w Kolonii, w Niemczech. Obecność na międzynarodowym wydarzeniu w postaci dwóch stoisk w dwóch różnych halach ma uzasadnienie biznesowe oraz wizerunkowe. Obecność na Gamescom to potwierdzenie jakości produktów MODECOM, które nie odstają jakościowo od produktów konkurencji i mogą konkurować na rynku europejskim z produktami topowych marek gamingowych. Dodatkowo obecność na targach w Kolonii służyła spotkaniom biznesowym, poszerzeniu kontaktów oraz – docelowo – zwiększeniu sprzedaży.

Ponadto, Spółka MODECOM podpisała umowę z profesjonalną agencją PR-ową, która wyprodukowała 5 filmów reklamowych z udziałem najpopularniejszych Youtuberów w Czechach. Intensyfikacja działań w czeskich mediach internetowych, poprzez przeprowadzenie recenzji i testów wybranych produktów z serii Volcano Gaming, miała bezpośredni wpływ na wzrost świadomości marki i sprzedaży.

### **Działalność MODECOM na rynku polskim**

Podstawowymi elementami polityki sprzedaży Spółki w Polsce jest bieżące poszerzenie listy partnerów handlowych, w tym resellerów, a także wzmocnienie współpracy z największymi sieciami handlowymi i dystrybutorami w Polsce. MODECOM systematycznie wprowadza na półki sklepowe nowości produktowe, a także usprawnia procedury i procesy dostaw produktów.

Zostały także przygotowane plany ramowe mające na celu doprecyzowanie działań zespołu sprzedaży do kolejnego kwartału. Zebrane informacje o potrzebach rynku pozwolą dostosować ofertę MODECOM do oczekiwanego popytu. Zaplanowane dostawy produktów będą również odpowiedzią na potrzeby rynkowe nie tylko na rodzimym rynku, ale także na rynkach zagranicznych. Zaplanowane projekty sprzedażowe będą uwzględniać różne czynniki: działania marketingowe Spółki i promocja produktów, akcje promocyjno-

sprzedażowe u partnerów handlowych, okresy świąteczne, czy też zwiększenie dostępności najpopularniejszych i najlepiej sprzedających się produktów.

Spółka MODECOM w III kwartale 2018 roku była zaangażowana jako sponsor w przygotowanie do Poznań Game Arena 2018 - największej imprezy gamingowej w Europie Środkowo-Wschodniej.

#### **7.4. Omówienie wyników finansowych**

Spółka MODECOM S.A. (dalej: Spółka, Spółka MODECOM) za III kwartały 2018 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 158 625 606,66 PLN co stanowi 2,0 % wzrostu w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku, gdzie wartość ta wyniosła 155 517 757,63 PLN. Koszty działalności operacyjnej w analizowanym okresie wyniosły 152 532 896,03 PLN, co stanowi wzrost o 1,9% w stosunku do kosztów poniesionych w 2017 roku, gdzie wartość ta wyniosła 149 716,946,46 PLN. Wzrost jest wynikiem przede wszystkim wzrostu wartości najbardziej znaczącej pozycji: wartość sprzedanych towarów i materiałów o 5%. Pozostałe pozycje kosztów działalności operacyjnej zanotowały spadki:

- amortyzacja - spadek o 58,2%, co wynika przede wszystkim mniejszej ilości amortyzowanych środków transportu,
- Zużycie materiałów i energii-spadek o 42,6% wynika między innymi ze spadku kosztów materiałów biurowych, materiałów eksploatacyjnych, spadku kosztów próbek towarów.
- Wynagrodzenia – spadek o 49,2% kosztów wynagrodzeń wynika ze mniejszej ilości pracowników na etacie.
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenie – spadek o 40,2% konsekwentnie do zmniejszenia kosztów wynagrodzeń spadły koszty ubezpieczeń społecznych.

Spółka odnotowała również spadek kosztów operacyjnych i finansowych, w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku. Spadek w kosztach finansowych wynika przede wszystkim z mniejszej nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

Spółka zamknęła trzy kwartały 2018 roku zyskiem netto na poziomie 3 654 838,18 PLN co stanowi wzrost o 1,3% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku gdzie wartość ta wyniosła 3 607 325,72 PLN.

W analizie pozycji bilansu Spółki MODECOM sporządzonego na dzień 30 września 2018 roku występują następujące zmiany w strukturze aktywów i pasywów:

Suma aktywów osiągnęła wartość 101 547 722,47 PLN, co stanowi wzrost o 9,4% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku, w którym aktywa razem wyniosły 92 784 127,21 PLN. Na odnotowany wzrost sumy aktywów składa się przede wszystkim wzrost pozycji rzeczowe aktywa trwałe oraz należności krótkoterminowych.

Saldo zobowiązań krótkoterminowych w analizowanym okresie wzrosło do wartości 66 420 608,63 PLN co stanowi 8,1% wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku gdzie wartość ta wyniosła 61 417 832,93 PLN. Na zobowiązania krótkoterminowe składają się między innymi zobowiązania z tytułu dostaw towarów handlowych, kredyty i pożyczki. Spółka nie zaciągała w ostatnich okresach sprawozdawczych zobowiązań długoterminowych.

## 8) Informacje na temat aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Spółka w III kwartale 2018 r. przeprowadziła szereg badań typu tajemniczy klient, których celem jest wprowadzenie modyfikacji do oferty Spółki.

Przeprowadzone w okresie lipiec – sierpień 2018 r. badania pozwolą na wprowadzenie modyfikacji do celów długoterminowych Spółki, skupiając się na elementach:

1. Wprowadzenia nowych produktów na rynku rodzimym oraz na rynkach zagranicznych z uwzględnieniem najnowszych trendów technologicznych i potrzeb klientów.
2. Modernizacja popularnych produktów MODECOM i zaimplementowanie rozwiązań mających na celu maksymalizację satysfakcji z ich użytkowania.
3. Zwiększenie liczby produktów premium w portfolio, w tym dla najbardziej wymagających klientów.
4. Zwiększenie udziału w rynku akcesoriów mobilnych m.in. poprzez zaplanowane wprowadzenie do sprzedaży ładowarek samochodowych.

Powyższe rozwiązania skutkować będą wprowadzeniem nowych urządzeń w IV kwartale 2018 i w I kwartale 2019 roku oraz mają na celu zwiększyć udział w rynku produktów gamingowych. Pozwoli to na dalszy rozwój Spółki, dostosować strategię sprzedaży do zmieniających się trendów rynkowych i zaoferować rozwiązania systemowe mające na celu zaspokoić potrzeby rynku.

W III kwartale 2018 roku, analogicznie jak w poprzednich okresach. Spółka MODECOM wprowadziła do swojej oferty kolejne, nowe produkty, wyróżniające się zaawansowaną technologią, w tym: mysz z serii MODECOM Volcano Gaming: MODECOM Volcano GMX5 BEAST oraz we wrześniu 2018 r. wprowadzono unowocześnioną wersję obudowy MODECOM REA GLASS RGB.

## 9) Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Spółki MODECOM S.A. ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 14 listopada 2018 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela 5 - Struktura akcjonariatu stan na dzień 14 listopada 2018 roku

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Modecom Cyprus Ltd.	A,B,C – uprzywilejowane	997 734	1 995 468	84,53%	89,57%
Pozostałe	A – uprzywilejowane	49 700	99 400	4,21%	4,46%
Pozostałe	D – nieuprzywilejowane	132 850	132 850	11,25%	5,96%
<b>Razem</b>		<b>1 180 284</b>	<b>2 227 718</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## 10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM S.A. w przeliczeniu na pełne etaty

Tabela 6 – Struktura zatrudnienia w Spółce MODECOM S.A.

Stan na dzień	30-09-2017	30-09-2018
Ilość osób	54	33

## 11) Oświadczenie Zarządu Spółki MODECOM S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki MODECOM S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne dane finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Emitenta. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki MODECOM S.A. oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki MODECOM S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Prezes Zarządu  
Jakub Łozowski