

**Sprawozdanie niezależnego biegłego
rewidenta z badania rocznego
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
za okres 01.01.2019 - 31.12.2019**

**GRUPA KAPITAŁOWA
MADKOM S.A.**



Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu MADKOM S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MADKOM S.A. (dalej: Grupa), w której Jednostką Dominującą jest MADKOM S.A. (dalej: Jednostka Dominująca), z siedzibą w Gdyni przy Alei Zwycięstwa 96/98 (kod pocztowy: 81-451, Gdynia), na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku (który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10 119 556,40 złotych), skonsolidowany rachunek zysków i strat (wykazujący zysk netto w kwocie 19 079,93 złotych), skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (wykazujące wartość kapitału własnego na koniec okresu w kwocie 6 045 797,52 złotych), skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (wykazujący stan środków pieniężnych na koniec okresu w kwocie 480 341,33 złotych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia (zwanego dalej „skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”).

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późniejszymi zmianami). Stosowaliśmy KSB w wersji obowiązującej w dniu sformułowania sprawozdania biegłego rewidenta, nie skorzystaliśmy z opcji wcześniejszego stosowania opublikowanych, lecz jeszcze nie obowiązujących KSB. Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) („Kodeks etyki”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami

etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży Prawidłowość rozpoznawania przychodów jest nieodłącznym ryzykiem branżowym. Kwestia ta była przedmiotem naszej szczególnej uwagi ze względu na fakt, że zastosowanie odpowiednich rozwiązań dotyczących momentu rozpoznawania i prezentacji przychodów jest złożone i wymaga dokonywania przez Zarząd m.in. szacunków i osądów księgowych oraz opiera się na skuteczności wykorzystywanych informatycznych systemów przetwarzania danych.	<p>W ramach badania osiągnęliśmy zrozumienie:</p> <ul style="list-style-type: none">• kontroli wewnętrznej działającej w obszarze przychodów ze sprzedaży,• ogólnego procesu rozpoznawania, ujęcia, wyceny i prezentacji poszczególnych źródeł przychodów przez Spółkę, w tym związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków. <p>W szczególności nasze procedury obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none">• przegląd przyjętych przez Spółkę zasad wewnętrznych dotyczących ujmowania przychodów i analizę zgodności tych regulacji z mającymi zastosowanie przepisami prawa,• przegląd analityczny przychodów ze sprzedaży,• testy wiarygodności na wybranej próbie faktur sprzedaży, w tym ich uzgodnienie z otrzymanymi zleceniami lub obowiązującymi umowami oraz weryfikację otrzymanej zapłaty lub rozliczenia w innej formie,• niezależne potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług oraz obrotów netto z głównymi kontrahentami,• weryfikację kompletności ujęcia przychodów w analizowanym okresie, w szczególności poprzez analizę transakcji zawartych na przełomie roku pod kątem ujęcia ich w księgach rachunkowych zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości i mającymi zastosowanie przepisami prawa,• ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących przychodów ze sprzedaży. <p>W wyniku przeprowadzonych procedur badania zarekomendowaliśmy Spółce zmianę przyjętych zasad rachunkowości, która została opisana w punkcie 25</p>

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
	<p>informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wprowadzone zmiany wymagały stosownej korekty niepodzielonego wyniku finansowego. Nie ujawniliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.</p>
<p>Ujmowanie kosztów prac rozwojowych</p> <p>Spółka ujmuje jako aktywa niematerialne znaczące nakłady na prace rozwojowe. Z zagadnieniem tym wiąże się istotne ryzyko nieodłączne – aktywowane nakłady wymagają spełnienia warunków określonych w art. 33 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, w tym warunków wymagających dokonania osądów przez kierownictwo</p>	<p>W ramach badania osiągnęliśmy zrozumienie:</p> <ul style="list-style-type: none">• kontroli wewnętrznej działającej w obszarze kosztów prac rozwojowych,• ogólnego procesu rozpoznawania, ujęcia, wyceny i prezentacji kosztów prac rozwojowych, w tym związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków. <p>W szczególności nasze procedury obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none">• przegląd przyjętych przez Spółkę zasad wewnętrznych dotyczących ujmowania prac rozwojowych i analizę zgodności tych regulacji z mającymi zastosowanie przepisami prawa,• badanie próby aktywowanych kosztów prac rozwojowych w zakresie ich udokumentowania i spełniania warunków ujęcia jako aktywa,• badanie dokonanych w zakresie prac rozwojowych ujawnień i zasad prezentacji. <p>W wyniku przeprowadzonych procedur badania zarekomendowaliśmy Spółce zmianę przyjętych zasad rachunkowości w zakresie prezentacji prac rozwojowych w trakcie realizacji, która została opisana w punkcie 25 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie ujawniliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.</p>
<p>Zakres spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i zasadność założenia kontynuacji działalności, w tym w związku z epidemią COVID - 19</p>	<p>Rozważyliśmy zasady, na podstawie których Jednostka Dominująca ustala jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MADKOM S.A.</p> <p>Ustalaliśmy zasadność wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym niektórych jednostek z Grupy Kapitałowej.</p> <p>Przedyskutowaliśmy z Zarządem podstawy przyjęcia, że w odniesieniu do spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym założenie kontynuacji działalności w dającym się przewidzieć okresie jest uzasadnione, w tym w szczególności wobec wystąpienia po dniu bilansowym epidemii COVID – 19. Rozważyliśmy zasadność przyjętych przez Zarząd założeń.</p> <p>W wyniku przeprowadzonych procedur nie ujawniliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.</p>

Inne sprawy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 30 maja 2019 roku.

Objęte skonsolidowanym sprawozdaniem dane finansowe spółki zależnej CSW MADKOM sp. z o.o. nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Dane finansowe tej spółki (po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych) stanowią odpowiednio 4,7% skonsolidowanej sumy bilansowej, 2,3% skonsolidowanych kapitałów własnych i 2,8% przychodów ze sprzedaży. W odniesieniu do tych danych przeprowadziliśmy procedury weryfikacyjne, które pozwoliły nam sformułować niniejszą opinię.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki Dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania

finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”) oraz oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego (dobrych praktyk) prezentowane w ramach Raportu Rocznego MADKOM S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnioną częścią spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Grupy oraz oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.



Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach, o których mowa w art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 623). Ponadto stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o niedopełnieniu przez Jednostkę Dominującą obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o rachunkowości

Jednostka Dominująca nie dopełniła wynikającego z art. 69 Ustawy o rachunkowości obowiązku terminowego złożenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Maciej Czapiewski

Maciej Czapiewski

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
Firma audytorska wpisana na listę firm
audytorskich pod numerem 3697

Warszawa, dnia 25 maja 2020 roku