

MADKOM

SYSTEMY INFORMATYCZNE



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

14 maja 2018

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| List Prezesa Zarządu MADKOM SA | 2 |
| Przedmiot działalności..... | 3 |
| Zarząd..... | 3 |
| Rada Nadzorcza | 3 |
| Kapitał zakładowy | 3 |
| POLITYKA RACHUNKOWOŚCI | 5 |
| ZATRUDNIENIE..... | 5 |
| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY | 5 |
| KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH..... | 6 |
| INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA | 8 |
| REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2015-2020 R. | 9 |
| BADANIA I ROZWÓJ (R&D)..... | 9 |
| ZNACZĄCE WYDARZENIA..... | 10 |
| AKCJONARIAT..... | 10 |
| OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 11 |
| ZAŁĄCZNIK NR 1- POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY MADKOM SA | 12 |
| ZAŁĄCZNIK NR 2- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 20 |
| ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS | 21 |
| ZAŁĄCZNIK NR 4- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)..... | 23 |
| ZAŁĄCZNIK NR 5- ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM..... | 24 |
| ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 25 |
| ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS | 26 |
| ZAŁĄCZNIK NR 8 – JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)..... | 28 |
| ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 29 |

LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy na Państwa ręce raport okresowy za pierwszy kwartał 2018 roku. Rok 2017 zakończył się bardzo dobrym skonsolidowanym wynikiem netto, a początek 2018 to dalsza realizacja naszego długofalowych planów. Prezentowane w niniejszym raporcie wyniki potwierdzają nasze zapewnienia przedstawiane we wszystkich raportach okresowych minionego roku. Obecnie koniunktura w segmencie IT w sektorze publicznym znacznie się poprawiła. MADKOM SA wraz ze swoimi partnerami pozyskuje coraz więcej zamówień, jednocześnie realizując obecne projekty, które zostały pozyskane od 2017 roku. Obecnie Grupa jest na etapie prac wdrożeniowych, które w kolejnych okresach zaowocują wyższymi przychodami ze sprzedaży oraz wyższymi wynikami. Jednakże nie spoczywamy na laurach i rozwijamy się w nowych obszarach, tak by świadczyć klientom usługi wysokiej jakości.

Osiągnięte w 2017 roku oraz w I kwartale 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%. Cel ten udało się osiągnąć w 90% przy wspólnej pracy działu handlowego oraz osób ze wsparcia sprzedaży. 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 w I kwartale 2018 roku.

Spoglądając na naszą Spółkę nie sposób nie zwrócić uwagi na nieracjonalne zachowanie się kursu akcji spowodowane bezmyślnym wyzbywaniem się akcji przez jednego z naszych akcjonariuszy. Niestety jako Zarząd spółki nie mamy na to wpływu – niski kurs jednak stanowi w naszym mniemaniu nie lada gratkę dla tych, którzy potrafią prawidłowo ocenić potencjał naszej Spółki. W ostatnich dwóch tygodniach kurs akcji sięgnął bowiem historycznego minimum, jeszcze nigdy nie był w historii spółki tak niski – z tym kursem nie koresponduje bowiem żadne negatywne zdarzenie.

Rok 2018 otwieramy dodatnim wynikiem skonsolidowanym, a w kolejnych kwartałach będziemy starać się utrzymywać tak dobre wyniki jak w minionym roku. Jestem przekonany, że kolejny rok będzie równie dobry jak 2017, że zakończymy go wynikiem zdecydowanie lepszym aniżeli obecnie.

Z wyrazami szacunku,



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

Przedmiot działalności

Głównym źródłem przychodów MADKOM SA jest sprzedaż własnego oprogramowania oraz świadczenie usług wdrożeniowych i szkoleń w zakresie oprogramowania. MADKOM jest dostawcą i integratorem autorskich produktów do zarządzania dokumentami, archiwami elektronicznymi i budżetem w jednostkach samorządu terytorialnego.

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w sektorze administracji publicznej nabyte dzięki wdrożeniu wielu własnych rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie dokumentami oraz funkcjonowanie samorządów. Dzięki temu Spółka jest w stanie kompleksowo zaspokoić zapotrzebowania swoich klientów. Wraz z dostawą produktów informatycznych i urzędzeń Emitent świadczy także usługi szkoleniowe i wdrożeniowe w zakresie systemów informatycznych, które realizuje dla administracji publicznej i firm.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD 2009 – 62.01 Z)

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółka zakwalifikowana jest do spółek z branży informatycznej.

Zarząd

| Członek Zarządu | Funkcja |
|-----------------------|----------------|
| Grzegorz Szczechowiak | Prezes Zarządu |

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu.

Prokurentem sprawującym prokurę samoistną jest Marcin Jorka.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej na 31.03.2018 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) |

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz zgodnie z § 6 Statutu, kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości i wynosi 5.069.750,00 złotych i nie więcej niż 5.369.750,00 złotych i dzieli się na:

- 3.649.000 (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,

- 180.750 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 460.000 (słownie: czterysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 280.000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1,00 każda,
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty).

PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent posiada udziały w następujących jednostkach:

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

mk services 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.

emdesoft Przedmiotem działalności spółki jest produkcja nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie systemów informatycznych do zarządzania gospodarką odpadami w gminach, które będą tworzone zgodnie z Ustawą z dnia 1 lipca 2011 roku o zmianie ustawy o utrzymaniu w czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw. W dniu 9 października 2017 zawieszono działalność Spółki Emdesoft Sp. z o.o.

Zgodnie z art. 57 UoR, MADKOM SA nie konsoliduje Spółki Emdesoft Sp. z o.o., gdyż w oparciu o umowę Spółki z dniem Emitenta istnieją przesłanki do rozpoznania ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką Emdesoft Sp. z o.o. Przesłanki te wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami netto, w tym wypracowanym przez Emdesoft Sp. z o.o. zyskiem, jak również które wyłączają sprawowanie kontroli przez Emitenta nad organami kierującymi tą jednostką. Co więcej zdaniem Emitenta dane finansowe Spółki Emdesoft Sp. z o.o. są nieistotne i nie zniekształcają przedstawionych w niniejszym raporcie danych finansowych.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Grupie na koniec I kwartału 2018 wynosiło ogółem 69 osób, w tym 33 osoby to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, oraz 1 osoba zatrudniona na 4/5 etatu, zaś pozostałe 35 osób to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu według stan na dzień 31.03.2018 roku [PLN]

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 31.03.2018 | 31.03.2017 |
|--|--------------|--------------|
| Kapitał (fundusz) własny | 4 306 276,08 | 3 262 142,67 |
| Zysk (strata) netto | 128 968,88 | 394 668,11 |
| Należności krótkoterminowe | 1 520 665,04 | 649 372,10 |
| Zobowiązania długoterminowe | 182 553,01 | 326 973,60 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 224 932,04 | 4 352 970,24 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 3 035,11 | 80 786,33 |

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 01.01.2018 – 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2017 roku [PLN].

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 01.01.2018 - 31.03.2018 | 01.01.2017 - 31.03.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 1 987 122,31 | 2 615 779,61 |
| Amortyzacja | 176 966,73 | 167 680,35 |
| Zysk/(Strata) ze sprzedaży | 314 915,89 | 626 536,55 |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 233 034,54 | 523 668,72 |
| Zysk/(Strata) brutto | 199 781,97 | 461 685,77 |
| Zysk/(Strata) netto | 128 968,88 | 394 668,11 |

KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH

W I kwartale 2018 roku, Emitent wygenerował skonsolidowany zysk netto na poziomie 128.968,88 zł, przy przychodach w kwocie 1.987.122,3 zł. Wartość przychodów ze sprzedaży jest niższa w porównaniu do analizowanego okresu 2017 roku o 628.657,30 zł, co stanowiło 24% spadek. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży wiąże się z tym, że w I kwartale 2017 roku, Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży licencji. Jest to jednorazowy przychód, który generowany jest w I fazie większości projektów. Obecnie Grupa jest na etapie prac wdrożeniowych, które wygenerują przychody w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje, że w kolejnych kwartałach 2018 roku przychody ze sprzedaży będą na poziomie porównywalnym do tych z 2017 roku.

W analizowanym okresie 70% wartości przychodów to przychody z tytułu usług serwisowych, z kolei w I kwartale 2017 przychody w tym segmencie stanowiły nieco ponad 38% wartości wygenerowanych przychodów.

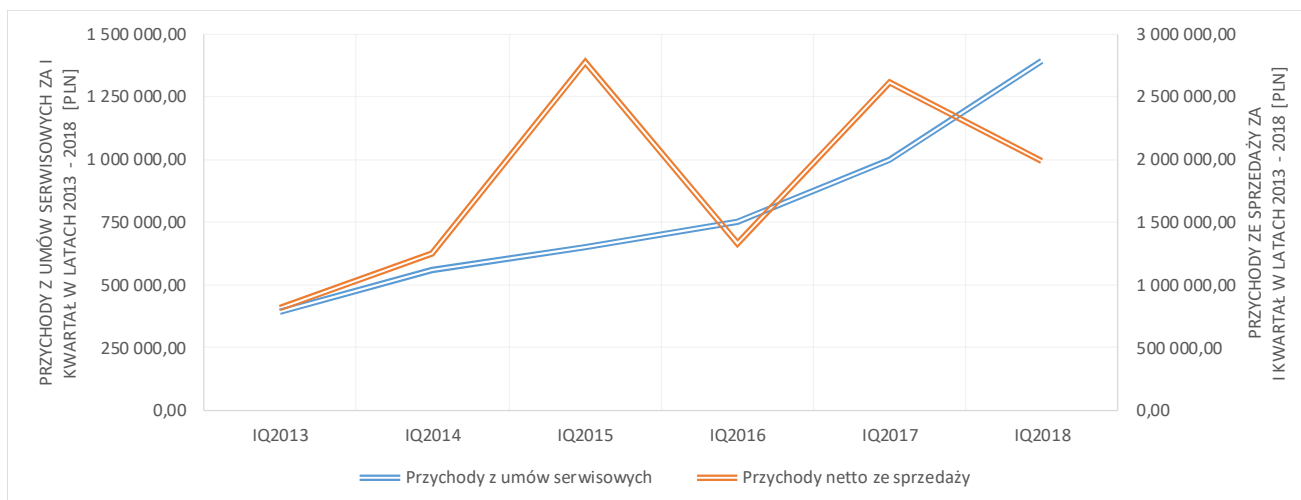
W trakcie 2017 roku Grupa pozyskała kolejne zamówienia, dzięki którym Emitent mógł utrzymać wartość swoich przychodów na stabilnym poziomie. W I kwartale 2018 Grupa pozyskała nowe projekty o łącznej wartości 3.325.060,62 zł brutto. Realizacja pozyskanych do końca I kwartału 2018 roku zamówień przypadnie w znacznej części na 2018 rok. Co więcej, Spółka z miesiąca na miesiąc zwiększała udział przychodów z tytułu świadczenia usług serwisowych. W 2017 roku Jednostka Dominująca zwiększyła wartość tych przychodów o ponad 40%. Taki wzrost w obszarze umów serwisowych wynika z faktu, że Jednostka Dominująca podpisała nowe umowy serwisowe, jak również część klientów zakończyło okres gwarancyjny i weszło w tzw. płatny serwis. W 2018 roku widoczny jest podobny trend ponieważ wartość przychodów z tytułu świadczenia usług serwisu jest wyższa w porównaniu do I kwartału 2017 o 394.466,07 zł, co stanowiło prawie 40% wzrost.

Analiza przychodów ze sprzedaży usług serwisowych przedstawia się następująco:

| Okres zakończony 30 marca | 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% | | |
| IQ2013 | 392 233,32 | 821 748,84 | 48% | n/d | n/d |
| IQ2014 | 558 727,13 | 1 248 102,33 | 45% | 42,45% | 51,88% |
| IQ2015 | 652 472,07 | 2 772 274,11 | 24% | 16,78% | 122,12% |
| IQ2016 | 751 026,42 | 1 332 407,13 | 56% | 15,10% | -51,94% |
| IQ2017 | 996 655,69 | 2 615 779,61 | 38% | 32,71% | 96,32% |
| IQ2018 | 1 391 121,76 | 1 987 122,31 | 70% | 39,58% | -24,03% |

Wartość przychodów z tytułu umów serwisowych sukcesywnie wzrasta osiągając na koniec I kwartału 2018 roku kwotę prawie 1,5 mln złotych. Powyższa tabela pokazuje trendy dla okresów zakończonych 31 marca w 6 ostatnich latach w odniesieniu zarówno do przychodów netto ze sprzedaży jak i przychodów z umów serwisowych.

Udział przychodów z umów serwisowych w przychodach skonsolidowanych ogółem w I kwartale 2018 roku wynosi 39,58%. Grupa wciąż jest w trakcie realizacji pozyskanych w 2017 i 2018 projektów i większość z nich zostanie zafakturowana w 2018 roku. W okresie zastoju finansowania unijnego (rok 2016) prawie połowa przychodów została wygenerowana ze świadczenia usług serwisowych. Podkreśla to ważność usług serwisowych, które nawet w okresie zastoju na rynku stanowią stabilny dochód dla Grupy. 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 w I kwartale 2018 dodatni wynik netto w wysokości 128.968,88 zł, jak również zysk ze sprzedaży w kwocie 314.915,89 zł.

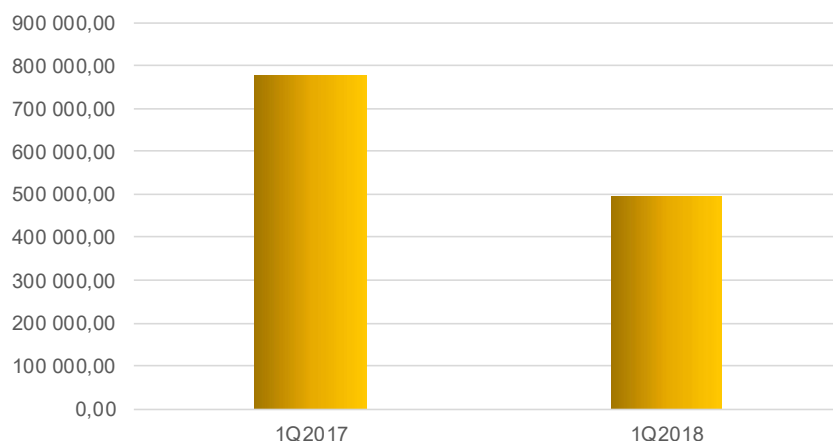
Mając na uwadze dobre wyniki Grupy, od zakończenia I półrocza 2017 MADKOM SA odzyskuje stopniowo zainteresowanie inwestorów. Nie oznacza to że aktualna wycena spółki zadowala Zarząd Spółki. W obliczu tak dobrych wyników dynamika wzrostu kursu akcji powinna być znacząco wyższa, przez co znacząco odbiega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

W I kwartale 2018 roku Grupa spłaciła znaczną część zadłużenia nie zaciągając przy tym nowych kredytów i pożyczek. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek stanowią na koniec I kwartału 2018 roku 48% (na koniec 2017 roku zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek stanowiło 44% zobowiązań krótkoterminowych). Nieznaczna zmiana struktury wynika z faktu spłaty zobowiązań bieżących Grupy. W I kwartale 2018 roku Grupa spłaciła zadłużenie w kwocie 410.000,00 zł.

Grupa realizując projekty otrzymuje zaliczki za częściową realizację usług. Dzięki temu Emitent otrzymuje znaczny zastrzyk gotówki, dzięki czemu można zredukować zadłużenie w rachunku bieżącym o 42.000 zł. Poza spłatą kredytu w rachunku bieżącym, Emitent spłacił zadłużenie z tytułu pożyczek w kwocie 368.000 zł (spłata kapitału). Dzięki temu wskaźnik płynności dla Grupy MADKOM wynosi obecnie 1,5 (na koniec IV kwartału 2017 – 1,7, natomiast na koniec III kwartału 2017 wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,3). Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, Grupa finansuje się głównie pożyczkami od udziałowca oraz kredytem w rachunku bieżącym. Wskaźnik bieżącej płynności jest na poziomie zbliżonym do wskaźnika w sektorze, który na koniec 2017 roku wyniósł 1,7.

Podobnie jak w 2017 roku tak i w I kwartale 2018 Grupa wygenerowała dodatnią EBITDA. Ze względu na fakt, że przychody ze sprzedaży, a tym samym wynik ze sprzedaży, rozkładają się inaczej niż w I kwartale 2017, wartość EBITDA jest niższa o 281.347,80 zł. Stanowiło to 36% spadek w porównaniu do I kwartału 2017.

EBITDA



ANALIZA PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

W I 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 - 31.03.2018 | 01.01.2017 - 31.03.2017 | 01.01.2016 - 31.03.2016 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 483 351,06 | 884 064,26 | (665 201,04) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - | (340 704,06) | (72 334,96) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (484 496,02) | (490 017,44) | 740 203,55 |
| Przepływy pieniężne netto razem | (1 144,96) | 53 342,76 | 2 667,55 |

Od 2017 roku widoczna była zmiana struktury finansowania Grupy, która początkowo nie była w stanie finansować się z działalności operacyjnej, a polegała w głównej mierze na emisji akcji oraz na finansowaniu się kapitałem obcym w postaci kredytów i pożyczek. W 2017 roku poprzez znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży, Grupa była w stanie finansować się głównie działalnością operacyjną przy jednoczesnej spłacie swoich zobowiązań. Analogiczna sytuacja ma miejsce również w 2018 roku. Dzięki temu systematycznie Emitent odbudowuje swój potencjał gotówkowy.

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

Prowadzone przez Grupę w 2017 i 2018 roku działania handlowe spowodowały wygranie nowych kontraktów, których realizacja przypada na rok 2018 - 2019. W I kwartale 2018 Emitent pozyskał nowe projekty na łączną kwotę 3.325.060,62 zł brutto. Ponadto na 2018 rok przypada do zafakturowania przychód w wysokości prawie 5 mln zł z projektów pozyskanych przed 2018 rokiem.

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

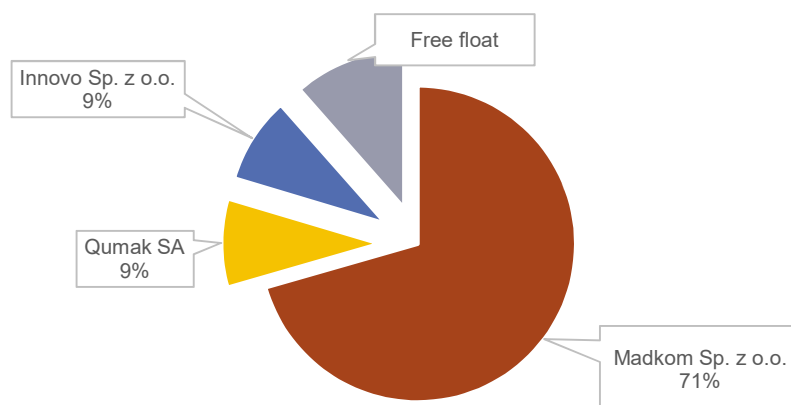
| Numer raportu | Data | Typ | Tytuł |
|---------------------|------------------|------|---|
| RAPORTY EBI | | | |
| 9/2018 | 17 kwietnia 2018 | EBI | Zmiana terminu publikacji raportu rocznego i raportu skonsolidowanego Madkom SA za 2017 rok |
| 8/2018 | 16 kwietnia 2018 | EBI | Raport miesięczny za 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 | | | |
| 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 11 maja 2018 r.

| | | | |
|----------------------------------|--------------|--|---------------|
| Kapitalizacja* | 6.641.372 zł | Liczba dużych akcjonariuszy | 3 |
| Liczba akcji | 5.069.750 | Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy | 4.486.218 |
| Liczba głosów na WZA: | 5.069.750 | Procent akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy: | 88,48% |
| Kapitał akcyjny: | 5.069.750 | Liczba głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy: | 4.486.218 |
| Cena nominalna akcji: | 1 | Procent głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy | 88,48% |
| Rozwodniona liczba akcji: | - | Free float: | 11,52% |

* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 11 maja 2018 r.



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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane i pełne skonsolidowane dane finansowe oraz pełne jednostkowe dane finansowe za I 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 maja 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)

| | 01.01.2018 - 31.03.2018 | 01.01.2017 - 31.03.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 987 122,31 | 2 127 557,52 |
| Zmiana stanu produktów | 358 901,54 | 428 237,84 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | <u>505 789,84</u> | <u>59 984,25</u> |
| | <u>2 851 813,69</u> | <u>2 615 779,61</u> |
| Koszty działalności operacyjnej | | |
| Amortyzacja | (176 966,73) | (167 680,35) |
| Zużycie materiałów i energii | (66 119,19) | (41 662,00) |
| Usługi obce | (1 163 561,10) | (1 137 493,89) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (6 515,91) | (9 500,22) |
| - podatek akcyzowy | - | - |
| Wynagrodzenia | (517 853,41) | (472 147,58) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (89 931,46) | (69 310,40) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (27 850,67) | (36 978,15) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | <u>(488 099,33)</u> | <u>(54 470,47)</u> |
| | <u>(2 536 897,80)</u> | <u>(1 989 243,06)</u> |
| Zysk/(Strata) ze sprzedaży | 314 915,89 | 626 536,55 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| Inne przychody operacyjne | <u>3 597,17</u> | <u>3 706,87</u> |
| | <u>3 597,17</u> | <u>3 706,87</u> |
| Pozostałe koszty operacyjne | | |
| Inne koszty operacyjne | <u>(85 478,52)</u> | <u>(106 574,70)</u> |
| | <u>(85 478,52)</u> | <u>(106 574,70)</u> |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 233 034,54 | 523 668,72 |
| Przychody finansowe | | |
| Odsetki | 3 822,56 | 4 265,64 |
| Inne | <u>140,00</u> | <u>-</u> |
| | <u>3 962,56</u> | <u>4 265,64</u> |
| Koszty finansowe | | |
| Odsetki | (38 152,98) | (65 280,19) |
| Inne | <u>(548,07)</u> | <u>-</u> |
| | <u>(38 701,05)</u> | <u>(65 280,19)</u> |
| Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej | 198 296,05 | 462 654,17 |
| Odpis wartości firmy | | |
| Odpis wartości firmy - jednostki zależne | (968,40) | (968,40) |
| Odpis wartości firmy - jednostki współzależne | - | - |
| | <u>(968,40)</u> | <u>(968,40)</u> |
| Odpis ujemnej wartości firmy | | |
| Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne | 2 454,32 | - |
| Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne | - | - |
| | <u>2 454,32</u> | <u>-</u> |
| Zysk/(Strata) brutto | 199 781,97 | 461 685,77 |
| Podatek dochodowy | (113 601,83) | (5 354,00) |
| Zyski/(Straty) mniejszości | 42 788,74 | (61 663,66) |
| Zysk/(Strata) netto | <u>128 968,88</u> | <u>394 668,11</u> |

ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| AKTYWA | 31.03.2018 | 31.12.2017 | 31.03.2017 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Aktywa trwałe | 4 421 416,06 | 4 677 928,66 | 3 673 093,11 |
| Wartości niematerialne i prawne | | | |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 2 011 138,22 | 2 319 298,79 | 1 037 365,75 |
| Wartość firmy | <u>1 336 870,24</u> | <u>1 251 538,09</u> | <u>1 507 534,52</u> |
| | 3 348 008,46 | 3 570 836,88 | 2 544 900,27 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | | | |
| Wartość firmy - jednostki zależne | <u>6 778,77</u> | <u>7 747,17</u> | <u>10 652,37</u> |
| | 6 778,77 | 7 747,17 | 10 652,37 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | | |
| Środki trwałe | 539 404,66 | 499 850,71 | 551 049,22 |
| urządzenia techniczne i maszyny | 41 868,58 | 51 182,79 | 42 583,07 |
| środki transportu | <u>497 536,08</u> | <u>448 667,92</u> | <u>508 466,15</u> |
| | 539 404,66 | 499 850,71 | 551 049,22 |
| 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 | <u>6 500,00</u> | <u>6 500,00</u> | <u>6 500,00</u> |
| | 6 600,00 | 6 600,00 | 6 600,00 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 520 624,17 | 583 782,00 | 549 550,00 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | <u>0,00</u> | <u>9 111,90</u> | <u>10 341,25</u> |
| | 520 624,17 | 592 893,90 | 559 891,25 |
| Aktywa obrotowe | 4 771 045,59 | 3 536 147,47 | 4 787 055,42 |
| Zapasy | | | |
| Towary | <u>42 378,34</u> | <u>41 296,18</u> | <u>43 296,94</u> |
| | 42 378,34 | 41 296,18 | 43 296,94 |
| Należności krótkoterminowe | | | |
| Należności od jednostek powiązanych | 86 864,21 | 88 326,83 | 150 516,32 |
| z tytułu dostaw i usług | 86 864,21 | 85 119,21 | 150 516,32 |
| inne | - | 3 207,62 | - |
| Należności od pozostałych jednostek | 1 433 800,83 | 631 448,45 | 498 855,78 |
| z tytułu dostaw i usług | 1 384 778,63 | 541 850,51 | 377 444,03 |
| z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i | | | |
| zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 13 594,00 | 37 072,64 | 20 247,77 |
| inne | <u>35 428,20</u> | <u>52 525,30</u> | <u>101 163,98</u> |
| | 1 520 665,04 | 719 775,28 | 649 372,10 |
| Inwestycje krótkoterminowe | | | |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 277 280,16 | 255 609,40 | 319 560,19 |
| w pozostałych jednostkach | 274 245,05 | 251 575,65 | 238 773,86 |
| - udzielone pożyczki | 274 245,05 | 251 575,65 | 238 773,86 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 3 035,11 | 4 033,75 | 80 786,33 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | <u>3 035,11</u> | <u>4 033,75</u> | <u>80 786,33</u> |
| | 277 280,16 | 255 609,40 | 319 560,19 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 930 722,05 | 2 519 466,61 | 3 774 826,19 |
| Udziały (akcje) własne | 40 221,45 | 40 221,45 | - |
| AKTYWA RAZEM | <u>9 232 683,10</u> | <u>8 254 297,58</u> | <u>8 460 148,53</u> |

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| PASYWA | 31.03.2018 | 31.12.2017 | 31.03.2017 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 5 069 750,00 | 5 069 750,00 | 5 069 750,00 |
| Strata z lat ubiegłych | (892 442,80) | (2 202 275,44) | (2 202 275,44) |
| Zysk netto | 128 968,88 | 1 309 832,64 | 394 668,11 |
| | <u>4 306 276,08</u> | <u>4 177 307,20</u> | <u>3 262 142,67</u> |
| Kapitał mniejszości | 91 836,56 | 134 625,30 | 60 090,27 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 4 834 570,46 | 3 942 365,08 | 5 137 915,59 |
| Rezerwy na zobowiązania | | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 423 013,00 | 372 569,00 | 295 318,00 |
| 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 |
| Pozostałe rezerwy | - | - | 33 367,00 |
| - krótkoterminowe | - | - | 33 367,00 |
| | <u>498 917,73</u> | <u>448 473,73</u> | <u>432 221,75</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Wobec pozostałych jednostek | 182 553,01 | 239 277,64 | 326 973,60 |
| inne zobowiązania finansowe | 182 553,01 | 239 277,64 | 326 973,60 |
| | <u>182 553,01</u> | <u>239 277,64</u> | <u>326 973,60</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 1 102 452,98 | 1 383 370,93 | 1 914 074,26 |
| z tytułu dostaw i usług | 315 972,44 | 362 174,27 | 403 036,03 |
| inne | 786 480,54 | 1 021 196,66 | 1 511 038,23 |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 2 109 537,05 | 1 790 827,27 | 2 425 953,96 |
| kredyty i pożyczki | 1 086 625,66 | 531 870,20 | 1 453 610,29 |
| inne zobowiązania finansowe | 207 855,40 | 120 965,38 | 95 849,43 |
| z tytułu dostaw i usług | 248 969,13 | 355 158,81 | 544 772,61 |
| zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 173 447,47 | 229 967,47 | 40 650,41 |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych | 297 902,14 | 393 570,86 | 152 189,39 |
| z tytułu wynagrodzeń | 91 377,84 | 141 454,37 | 137 055,37 |
| inne | 3 359,41 | 17 840,18 | 1 826,46 |
| Fundusze specjalne | 12 942,02 | 12 942,02 | 12 942,02 |
| | <u>3 224 932,04</u> | <u>3 187 140,22</u> | <u>4 352 970,24</u> |
| Rozliczenia międzyokresowe | | | |
| Ujemna wartość firmy | 39 269,17 | 41 723,49 | - |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 888 898,51 | 25 750,00 | 25 750,00 |
| - krótkoterminowe | 888 898,51 | 25 750,00 | 25 750,00 |
| | <u>928 167,68</u> | <u>67 473,49</u> | <u>25 750,00</u> |
| PASYWA RAZEM | <u>9 232 683,10</u> | <u>8 254 297,58</u> | <u>8 460 148,53</u> |

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

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany rachunek przepłyów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

| | <u>01.01.2018 - 31.03.2018</u> | <u>01.01.2017 - 31.03.2017</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zyski netto | 128 968,88 | 394 668,11 |
| Korekty razem | 354 382,18 | 489 396,15 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | <u>483 351,06</u> | <u>884 064,26</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | - | - |
| Wydatki | - | (340 704,06) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | <u>-</u> | <u>(340 704,06)</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | - | 295 000,00 |
| Wydatki | (484 496,02) | (785 017,44) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | <u>(484 496,02)</u> | <u>(490 017,44)</u> |
| Przepływy pieniężne netto razem | <u>(1 144,96)</u> | <u>53 342,76</u> |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (1 144,96) | 53 342,76 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 4 033,75 | 27 443,57 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | <u>2 888,79</u> | <u>80 786,33</u> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

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 - 31.03.2018</u> | <u>01.01.2017 - 31.03.2017</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 | 1 309 832,64 | (1 802 483,35) |
| - z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 1 309 832,64 | (1 802 483,35) |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | <u>(892 442,80)</u> | <u>(2 202 275,44)</u> |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | <u>(892 442,80)</u> | <u>(2 202 275,44)</u> |
| Wynik netto | | |
| zysk netto | 128 968,88 | 394 668,11 |
| Kapitał własny na koniec okresu | <u>4 306 276,08</u> | <u>3 262 142,67</u> |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | <u>4 306 276,08</u> | <u>3 262 142,67</u> |

ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| | <u>01.01.2018 - 31.03.2018</u> | <u>01.01.2017 - 31.03.2017</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 978 580,31 | 1 897 542,52 |
| Zmiana stanu produktów | 358 901,54 | 428 237,84 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | <u>505 789,84</u> | <u>59 984,25</u> |
| | <u>2 843 271,69</u> | <u>2 385 764,61</u> |
| Koszty działalności operacyjnej | | |
| Amortyzacja | (176 966,73) | (167 680,35) |
| Zużycie materiałów i energii | (66 119,19) | (41 662,00) |
| Usługi obce | (1 173 550,90) | (1 135 403,00) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (498,00) | (9 453,22) |
| - podatek akcyzowy | - | - |
| Wynagrodzenia | (364 196,48) | (379 003,31) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (61 799,59) | (64 576,57) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (21 751,27) | (32 823,35) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | <u>(488 099,33)</u> | <u>(54 470,47)</u> |
| | <u>(2 352 981,49)</u> | <u>(1 885 072,27)</u> |
| Zysk/(Strata) ze sprzedaży | 490 290,20 | 500 692,34 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| Inne przychody operacyjne | <u>2 617,11</u> | <u>3 706,87</u> |
| | <u>2 617,11</u> | <u>3 706,87</u> |
| Pozostałe koszty operacyjne | | |
| Inne koszty operacyjne | <u>(85 332,51)</u> | <u>(106 574,70)</u> |
| | <u>(85 332,51)</u> | <u>(106 574,70)</u> |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 407 574,80 | 397 824,51 |
| Przychody finansowe | | |
| Odsetki | <u>3 822,56</u> | <u>4 265,64</u> |
| | <u>3 822,56</u> | <u>4 265,64</u> |
| Koszty finansowe | | |
| Odsetki | (49 201,29) | (65 280,19) |
| Inne | <u>(548,07)</u> | <u>-</u> |
| | <u>(49 749,36)</u> | <u>(65 280,19)</u> |
| Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej | 361 648,00 | 336 809,96 |
| Zysk/(Strata) brutto | 361 648,00 | 336 809,96 |
| Podatek dochodowy | (105 798,83) | (5 354,00) |
| Zysk/(Strata) netto | <u>255 849,17</u> | <u>331 455,96</u> |

ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS

MADKOM SA

Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| AKTYWA | 31.03.2018 | 31.12.2017 | 31.03.2017 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Aktywa trwałe | 4 439 668,29 | 4 686 816,49 | 3 718 640,74 |
| Wartości niematerialne i prawne | | | |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 2 011 138,22 | 2 319 298,79 | 1 037 365,75 |
| Wartość firmy | <u>1 336 870,24</u> | <u>1 251 538,09</u> | <u>1 507 534,52</u> |
| | <u>3 348 008,46</u> | <u>3 570 836,88</u> | <u>2 544 900,27</u> |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | | |
| Środki trwałe | 539 404,66 | 499 850,71 | 551 049,22 |
| urządzenia techniczne i maszyny | 41 868,58 | 51 182,79 | 42 583,07 |
| środki transportu | <u>497 536,08</u> | <u>448 667,92</u> | <u>508 466,15</u> |
| | <u>539 404,66</u> | <u>499 850,71</u> | <u>551 049,22</u> |
| Inwestycje długoterminowe | | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 68 300,00 | 68 300,00 | 56 300,00 |
| w jednostkach zależnych | 68 300,00 | 68 300,00 | 56 300,00 |
| - udziały lub akcje | 68 300,00 | 68 300,00 | 56 300,00 |
| Inne inwestycje długoterminowe | <u>6 500,00</u> | <u>6 500,00</u> | <u>6 500,00</u> |
| | <u>74 800,00</u> | <u>74 800,00</u> | <u>62 800,00</u> |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 477 455,17 | 532 217,00 | 549 550,00 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | <u>0,00</u> | <u>9 111,90</u> | <u>10 341,25</u> |
| | <u>477 455,17</u> | <u>541 328,90</u> | <u>559 891,25</u> |
| Aktywa obrotowe | 4 759 717,01 | 3 528 650,36 | 4 633 752,05 |
| Zapasy | | | |
| Towary | <u>42 378,34</u> | <u>41 296,18</u> | <u>43 296,94</u> |
| | <u>42 378,34</u> | <u>41 296,18</u> | <u>43 296,94</u> |
| Należności krótkoterminowe | | | |
| Należności od jednostek powiązanych | 100 164,79 | 99 682,41 | 150 516,32 |
| z tytułu dostaw i usług | 100 164,79 | 96 474,79 | 150 516,32 |
| inne | - | 3 207,62 | - |
| Należności od pozostałych jednostek | 1 412 064,82 | 615 354,84 | 424 138,28 |
| z tytułu dostaw i usług | 1 384 778,63 | 541 850,51 | 327 095,27 |
| z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 0,00 | 22 219,73 | - |
| inne | <u>27 286,19</u> | <u>51 284,60</u> | <u>97 043,01</u> |
| | <u>1 512 229,61</u> | <u>715 037,25</u> | <u>574 654,60</u> |
| Inwestycje krótkoterminowe | | | |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 274 391,37 | 252 854,68 | 240 974,32 |
| w pozostałych jednostkach | 274 245,05 | 251 575,65 | 238 773,86 |
| - udzielone pożyczki | 274 245,05 | 251 575,65 | 238 773,86 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 146,32 | 1 279,03 | 2 200,46 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | <u>146,32</u> | <u>1 279,03</u> | <u>2 200,46</u> |
| | <u>274 391,37</u> | <u>252 854,68</u> | <u>240 974,32</u> |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 930 717,69 | 2 519 462,25 | 3 774 826,19 |
| Udziały (akcje) własne | - | - | - |
| AKTYWA RAZEM | <u>9 199 385,30</u> | <u>8 215 466,85</u> | <u>8 352 392,79</u> |

MADKOM SA
Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

| PASYWA | 31.03.2018 | 31.12.2017 | 31.03.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 5 069 750,00 | 5 069 750,00 | 5 069 750,00 |
| Strata z lat ubiegłych | (1 170 332,76) | (2 156 058,61) | (2 156 058,61) |
| Zysk netto | 255 849,17 | 985 725,85 | 331 455,96 |
| | <u>4 155 266,41</u> | <u>3 899 417,24</u> | <u>3 245 147,35</u> |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 5 044 118,89 | 4 316 049,61 | 5 107 245,44 |
| Rezerwy na zobowiązania | | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 421 235,00 | 370 198,00 | 295 318,00 |
| 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 |
| Pozostałe rezerwy | - | - | 33 367,00 |
| - krótkoterminowe | - | - | 33 367,00 |
| | <u>497 139,73</u> | <u>446 102,73</u> | <u>432 221,75</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Wobec pozostałych jednostek | 182 553,01 | 239 277,64 | 326 973,60 |
| inne zobowiązania finansowe | <u>182 553,01</u> | <u>239 277,64</u> | <u>326 973,60</u> |
| | <u>182 553,01</u> | <u>239 277,64</u> | <u>326 973,60</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 1 452 522,60 | 1 966 866,76 | 1 936 780,18 |
| z tytułu dostaw i usług | 321 087,32 | 363 285,65 | 425 741,95 |
| inne | 1 131 435,28 | 1 603 581,11 | 1 511 038,23 |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 2 066 583,03 | 1 625 110,46 | 2 372 577,89 |
| kredyty i pożyczki | 1 086 625,66 | 531 849,40 | 1 453 610,29 |
| inne zobowiązania finansowe | 207 855,40 | 120 965,38 | 95 849,43 |
| z tytułu dostaw i usług | 245 144,13 | 346 691,40 | 540 904,26 |
| zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 173 447,47 | 173 447,47 | 40 650,41 |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych | 259 603,29 | 349 112,67 | 139 227,63 |
| z tytułu wynagrodzeń | 91 377,84 | 89 895,42 | 100 942,07 |
| inne | 2 529,24 | 13 148,72 | 1 393,80 |
| Fundusze specjalne | <u>12 942,02</u> | <u>12 942,02</u> | <u>12 942,02</u> |
| | <u>3 532 047,64</u> | <u>3 604 919,24</u> | <u>4 322 300,09</u> |
| Rozliczenia międzyokresowe | | | |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 832 378,51 | 25 750,00 | 25 750,00 |
| - krótkoterminowe | <u>832 378,51</u> | <u>25 750,00</u> | <u>25 750,00</u> |
| | <u>832 378,51</u> | <u>25 750,00</u> | <u>25 750,00</u> |
| PASYWA RAZEM | <u>9 199 385,30</u> | <u>8 215 466,85</u> | <u>8 352 392,79</u> |

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

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

| | <u>01.01.2018 - 31.03.2018</u> | <u>01.01.2017 - 31.03.2017</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zyski netto | 255 849,17 | 331 455,96 |
| Korekty razem | 478 514,14 | 499 924,69 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | <u>734 363,31</u> | <u>831 380,65</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | - | - |
| Wydatki | - | (340 704,06) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | <u>-</u> | <u>(340 704,06)</u> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | - | 295 000,00 |
| Wydatki | (735 496,02) | (785 017,44) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | <u>(735 496,02)</u> | <u>(490 017,44)</u> |
| Przepływy pieniężne netto razem | <u>(1 132,71)</u> | <u>659,15</u> |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (1 132,71) | 659,15 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 279,03 | 1 541,31 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | <u>146,32</u> | <u>2 200,46</u> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

MADKOM SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

| | <u>01.01.2018 - 31.03.2018</u> | <u>01.01.2017 - 31.03.2017</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Kapitał własny na początek okresu | 4 177 307,20 | 2 913 691,39 |
| Kapitał własny na początek okresu po korektach | <u>4 177 307,20</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) |
| zwiększenia | 985 725,85 | (1 774 535,25) |
| - z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 985 725,85 | (1 774 535,25) |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | <u>(1 170 332,76)</u> | <u>(2 156 058,61)</u> |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | <u>(1 170 332,76)</u> | <u>(2 156 058,61)</u> |
| Wynik netto | | |
| zysk netto | 255 849,17 | 331 455,96 |
| Kapitał własny na koniec okresu | <u>4 155 266,41</u> | <u>3 245 147,35</u> |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | <u>4 155 266,41</u> | <u>3 245 147,35</u> |