



MADKOM SA RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2017

9 maja 2017

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 DANE JEDNOSTKOWE FINANSOWE SPÓŁKI	5
KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH.....	5
INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA	8
REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2015-2020 R.	8
ZNACZĄCE WYDARZENIA.....	9
BADANIA I ROZWÓJ (R&D).....	9
AKCJONARIAT.....	9
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	10
ZAŁĄCZNIK NR 1- POLITYKA RACHUNKOWOŚCI MADKOM SA.....	11
ZAŁĄCZNIK NR 2- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	19
ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS	20
ZAŁĄCZNIK NR 4- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia).....	22
ZAŁĄCZNIK NR 5- ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	23
ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	24
ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS	25
ZAŁĄCZNIK NR 8 – JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia).....	27
ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	28

LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy na Państwa ręce raport kwartalny za pierwszy kwartał 2017 roku. Pierwszy kwartał 2017 potwierdza nasze zapewnienia przedstawiane w ubiegłorocznych raportach kwartalnych, że koniunktura na rynku informatycznym zaczyna się poprawiać. Pierwszy kwartał 2017 podobnie jak ostatni kwartał 2016 roku to wzrost ilości pozyskanych zamówień przez Spółkę i jej Partnerów. Finansowanie unijne, które pojawiło się na rynku w ostatnim kwartale 2016 roku spowodowało rozpisanie zamówień, dzięki czemu, Spółka mogła pozyskać je z rynku.

Osiągnięte w I kwartale 2017 roku wyniki sprzedażowe potwierdzają skuteczność podejmowanych przez Spółkę działań handlowych. Działania te widoczne są nie tylko we wzroście przychodów z tytułu nowo pozyskanych kontraktów, ale również z umów serwisowych.

Pod koniec 2016 roku skupialiśmy się nie tylko na przystępowaniu do ogłoszonych zamówień, ale również na pozyskaniu nowych kontraktów, tak by zrekompensować zastój, jaki miał miejsce w Spółce w 2016 roku. Czynności te kontynuowaliśmy również w I kwartale 2017, co zaowocowało nowymi zamówieniami.

Rok 2017 otworzyliśmy dobrymi wynikami. Jestem przekonany, że dalsza część 2017 rok będzie okresem dobrym, dzięki realizacji pozyskanych przez Spółkę kontraktów.

Tym samym zaprezentowana przez Zarząd Spółki pod koniec października 2016 zaktualizowana strategia rozwoju jest konsekwentnie realizowana.

Z wyrazami szacunku,



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

Przedmiot działalności

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

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

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

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

Zarząd

Członek Zarządu	Funkcja	Kadencja / okres pełnienia funkcji
Grzegorz Szczechowiak	Prezes Zarządu	23.06.2014 – 22.06.2017

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

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję, która kończy się 22 czerwca 2017 r.

Halina Szczechowiak	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej MADKOM SA
Mieszko Bisewski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej MADKOM SA
Michał Przybyłowski	– Sekretarz Rady Nadzorczej MADKOM SA
Paweł Musiał	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Marek Trojanowicz	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)

Kapitał zakładowy

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

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

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

PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent posiada udziały w następujących jednostkach:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
Udziały w jednostkach zależnych			
Cloud Industry Solution Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	51,0%	51,0%
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 Service Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	2,0%	2,0%



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.



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 Cloud Industry Solutions Sp. z o.o. ze względu na fakt, iż dane finansowe tej Spółki stały się istotne. Dane porównawcze na 31.03.2016 zostały przekształcone w taki sposób, jakby Spółka MADKOM SA sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.



Przedmiotem działalności spółki jest produkcja nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie systemów informatycznych do zarządzania gospodarką odpadami w gminach, które będą tworzone zgodnie z Ustawą z dnia 1 lipca 2011 roku o zmianie ustawy o utrzymaniu w czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Spółce na koniec I kwartału 2017 wynosiło ogółem 57 osób, w tym 32 osoby to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, oraz 1 osoba zatrudniona na 4/5 etatu, zaś pozostałe 24 osoby to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu.

WYBRANE DANE JEDNOSTKOWE FINANSOWE SPÓŁKI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu według stan na dzień 31.03.2017 roku [PLN]

Wybrane jednostkowe dane finansowe	31.03.2017	31.03.2016 (dane przekształcone)
Kapitał (fundusz) w własny	3 262 142,67	4 236 096,38
Zysk (strata) netto	394 668,11	(433 861,54)
Należności krótkoterminow e	649 372,10	402 650,03
Zobow iązania długoterminow e	326 973,60	29 334,82
Zobow iązania krótkoterminow e	4 352 970,24	2 219 888,21
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	80 786,33	13 595,23

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 01.01.2017 – 31.03.2017 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2016 roku [PLN].

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016 (dane przekształcone)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 615 779,61	1 332 092,13
Amortyzacja	167 680,35	164 020,36
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	626 536,55	(291 930,35)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	523 668,72	(495 136,84)
Zysk/(Strata) brutto	461 685,77	(517 780,41)
Zysk/(Strata) netto	394 668,11	(433 861,54)

KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH

W I kwartale 2017 r. Emitent zanotował skonsolidowany zysk netto w wysokości 394.668,11 zł, przy przychodach na poziomie 2.615.779,61 zł. W I kwartale 2017 Grupa zrealizowała przychody ze netto, które stanowiły ponad 53% przychodów netto ze sprzedaży wygenerowanych w całym 2016 roku. Warto zauważyć, że wartość przychodów ze

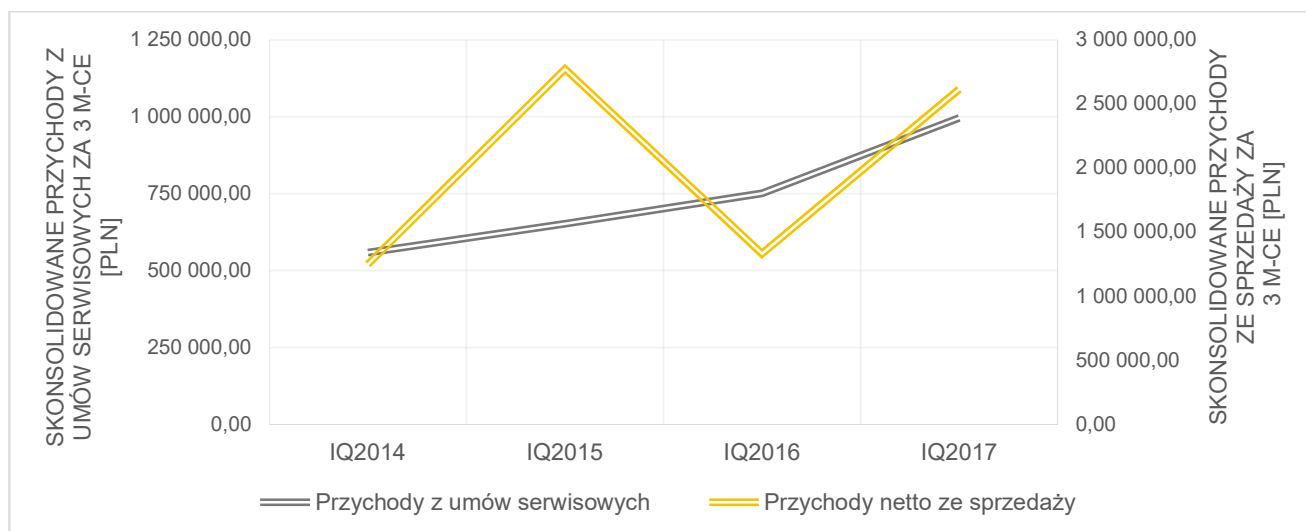
sprzedaży wzrosła o prawie 96% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Dla porównania, wartość przychodów netto ze sprzedaży w IV kwartale 2016 roku wyniosła 1.833.218,26 i tym samym z kwartału na kwartał wartość przychodów sukcesywnie rośnie.

Znaczny wzrost przychodów, który widoczny jest już od końca 2016 roku, związany jest z faktem, że na rynek nastąpił dopływ finansowania z funduszy strukturalnych UE. Zostały rozpisane nowe konkursy oraz postępowania, które rozstrzygnęły się w listopadzie oraz grudniu 2016 roku. Realizacja pozyskanych zamówień przypadnie na 2017 oraz 2018 rok, z dużym naciskiem na świadczenie usług wdrożeniowych oraz szkoleniowych w 2017 roku. Co więcej, Spółka z miesiąca na miesiąc zwiększała udział przychodów z tytułu świadczenia usług serwisowych, przekraczając w 2016 roku barierę 2 mln zł. W pierwszym kwartale 2017 roku przychody z umów serwisowych wyniosły 996.655,69 zł i stanowią one 49% przychodów z tyt. umów serwisowych 2016 roku.

Jak można zauważyć, pomimo trudnej sytuacji, jaka miała miejsce w 2016 roku, przychody serwisowe wzrosły w porównaniu do 2015 roku o 20,84%.

Rok	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%

Wartość przychodów z tytułu umów serwisowych sukcesywnie wzrasta osiągając na koniec I kwartału 2017 kwotę prawie miliona złotych. Powyższa tabela pokazuje trendy dla I kwartału przez 5 ostatnich lat w odniesieniu zarówno do przychodów netto ze sprzedaży jak i przychodów z umów serwisowych.



Dzięki polepszającej się sytuacji na rynku informatycznym, Grupa osiągnęła w I kwartale 2017 roku zysk netto w wysokości 394.668,11 zł, jak również zysk na poziomie operacyjnym w kwocie 626.536,55 zł. Dodatkowo, pomimo niekorzystnych wyników w I kwartale 2016 roku, Grupa mogła liczyć na ciągły wzrost stałych i stabilnych przychodów jakim są umowy serwisowe. Trend ten jest widoczny również w I kwartale 2017 roku, a wartość przychodów z tytułu umów serwisowych wzrosła o 32,7% w stosunku do wartości przychodów z tytułu umów serwisowych w I kwartale 2016 roku.

Już w 2016 roku widoczny jest wzrost zadłużenia Spółki w postaci znacznego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (wzrost w porównaniu do 31 grudnia 2015 roku o 2.834.333,48 zł). Struktura zobowiązań nie uległa znaczącej zmianie również w I kwartale 2017 roku i zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek stanowią 68% zobowiązań krótkoterminowych ogółem oraz 57,7% wszystkich zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania. Na koniec czwartek kwartału 2016 r. udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wynosił 78% zobowiązań krótkoterminowych, tym samym w pierwszym kwartale udział obcego finansowania uległ zmniejszeniu o 10 pkt. proc. W I kwartale 2017 roku Grupa spłaciła kapitał z tyt. zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 472.000,00 złotych z oraz 38.700,21 zł odsetek od zobowiązań finansowych. Dzięki temu wskaźnik płynności dla Grupy MADKOM wynosi obecnie 1,1. Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, Grupa finansuje się głównie pożyczkami od udziałowca oraz kredytem w rachunku bieżącym.

W związku z polepszającymi się wynikami Grupy wartość EBITDA z okresu na okres ciągle wzrasta. Na koniec I kwartału 2017 roku osiągnęła ona poziom 776.681,21 zł. Tym samym wzrosła ona znacząco w porównaniu do wartości EBITDA za I kwartał 2016 roku bo o 1.022.465,55 zł (ujemna wartość EBITDA na koniec I kwartału ubiegłego roku). Ponadto wartość EBITDA wzrosła ponad dwukrotnie w porównaniu do EBITDA za IV kwartał 2016 roku. Zarząd oczekuje dalszego wzrostu EBITDA w kolejnych kwartałach 2017 roku.

ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W I kwartale 2017 roku Spółka 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	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	884 064,26	(665 201,04)	(535 151,44)	(137 776,17)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(340 704,06)	(72 334,96)	(228 172,10)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(490 017,44)	740 203,55	421 427,37	404 400,05
Przepływy pieniężne netto razem	53 342,76	2 667,55	(341 896,70)	266 623,88

W poprzednich okresach sprawozdawczych widoczna była zmiana struktury finansowania Grupy, która 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. 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 pod koniec 2016 r. działania handlowe spowodowały wypracowanie nowych kontraktów, których realizacja przypada na rok 2017 - 2018. Łącznie w ostatnim kwartale 2016 roku Emitent pozyskał zamówienia na kwotę ok. 1,8 mln zł a w I kwartale 2017 pozyskane zamówienia to kwota rzędu 2,8 mln zł. Zamówienia te będą również realizowane w głównej mierze w 2017 roku.

Pozostałe informacje bieżące publikowane są w raportach miesięcznych na stronie www Emitenta oraz na stronie www.newconnect.pl

REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2015-2020 R.

28 października 2016 r. Emitent przedstawił zaktualizowaną strategię rozwoju na lata 2015-2020 opierającą się głównie na podniesieniu jakości swoich produktów oraz wejściu w nowe obszary IT. Emitent będzie także dążył do corocznego zwiększania przychodów. Było to widoczne zarówno w ostatnim kwartale 2016 roku i jest widoczne również od początku 2017 roku. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Emitenta strategią zakłada się wzrost przychodów Spółki w latach 2017 – 2020, tak by dynamika sprzedaży wzrosła do 35% r/r.

ZNACZĄCE WYDARZENIA

Numer raportu	Data	Typ	Tytuł
RAPORTY EBI			
9/2017	13 marca 2017	EBI	Raport miesięczny za luty 2017 r.
8/2017	13 lutego 2017	EBI	Raport miesięczny za styczeń 2017 r.
7/2017	13 lutego 2017	EBI	Raport okresowy za IV kwartał 2016 r.
6/2017	9 lutego 2017	EBI	Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2016
5/2017	14 stycznia 2017	EBI	Raport miesięczny za grudzień 2016 r.
4/2017	14 stycznia 2017	EBI	Rozpoczęcie publikacji raportów miesięcznych
3/2017	14 stycznia 2017	EBI	Korekta raportu EBI - 2/2017 - Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2017 roku
2/2017	14 stycznia 2017	EBI	Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2017 roku
1/2017	3 stycznia 2017	EBI	Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za 2016 rok
RAPORTY ESPI			
4/2017	23 lutego 2017	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA
3/2017	16 lutego 2017	ESPI	Informacja o uruchomieniu nowej usługi
2/2017	31 stycznia 2017	ESPI	Informacja o pozyskaniu zamówienia przez spółkę zależną Madkom SA
1/2017	31 stycznia 2017	ESPI	Informacja o pozyskaniu zamówienia przez Madkom SA

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.

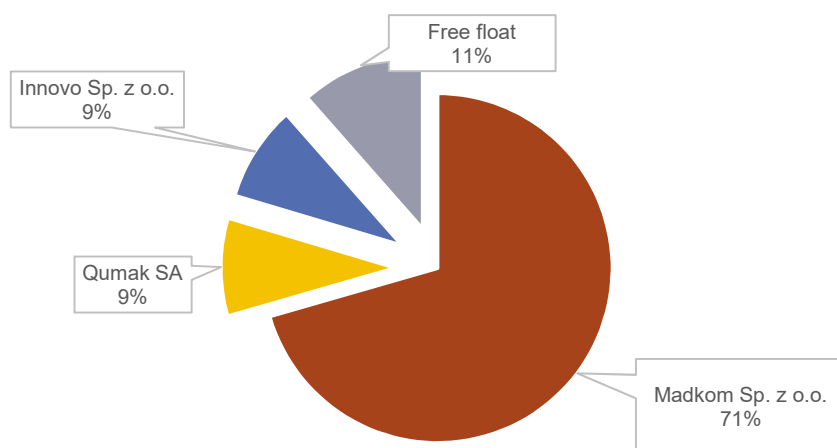
Wszystkie wytworzone i utrzymywane przez Emitenta produkty są stale rozwijane, dostosowywane do wymagań przepisów prawa, a także potrzeb klientów.

AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 5 maja 2017 r.

Kapitalizacja*	7 706 020	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:	88,49%
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:	11,51%

* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 5 maja 2017 r.



Akcjonariusz	Udział w kapitale	Liczba akcji	Wartość rynkowa [PLN]	Udział w WZA
Madkom Sp. z o.o.	70,54%	3 576 218	5 721 922,64	70,54%
Qumak SA	9,07%	460 000	735 722,12	9,07%
Innovo Sp. z o.o.	8,88%	450 000	720 310,08	8,88%
Free float	11,51%	583 532	933 645,16	11,51%

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane i pełne skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2017 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki. Dane finansowa za I kwartał 2016 r. zostały przekształcone w taki sposób jakby MADKOM SA dokonał konsolidacji jednostki zależnej również w poprzednim okresie sprawozdawczym.

Gdynia 9 maja 2017 r.

Szczechowiak

Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

ZAŁĄCZNIK NR 1- POLITYKA RACHUNKOWOŚCI MADKOM SA

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wariantcie porównawczym.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy Spółka przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody i koszty z wykonania usługi o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy i wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stan zaawansowania realizacji umowy ustala się w powiązaniu ze stanem realizacji usługi. Przewidywana strata związana z wykonaniem usługi ujmowana jest bezzwłocznie jako koszt wytworzenia sprzedanych produktów w działalności operacyjnej. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły takie umowy.

Koszty wykonania usługi niezakończonych na dzień bilansowy o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy lub wykonanej na dzień bilansowy w nieistotnym stopniu traktuje się jako nakłady na usługi w toku i aktywuje na dzień bilansowy w czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Nakłady na usługi w toku dotyczą kosztów bezpośrednich i pośrednich związanych z realizacją tych umów, bez kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Nakłady na usługi w toku wpłyną na wynik finansowy w momencie, gdy pojawi się przychód związany z tymi kosztami.

Odsetki

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono innych dzień prawa do dywidendy.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	20%-100%
Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	50%
Wartość firmy	10%
Oprogramowanie	50%

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej wysokości w koszty.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Uzasadnienie dla rozłożenia amortyzacji wartości firmy na okres 10 lat:

Zarząd MADKOM SA przyjął założenie dot. amortyzacji wartości firmy w okresie 10 lat bazując na podstawie następujących przesłanek.

1. W skład wniesionego w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) do MADKOM SA wchodziły wyniki prac badawczych i rozwojowych, które prowadził MADKOM sp. z o.o. Prace te w dużej mierze miały charakter koncepcyjny, badawczy bądź rozwojowy i były w różnym stopniu zaawansowane. Znaczna większość z tych prac znajdowała się jednak na etapie koncepcyjnym i badawczym, który nie nadawał się do wdrożenia w okresie najbliższych pięciu lat. Prace te wymagają dodatkowych badań i prac rozwojowych, tak aby w perspektywie najbliższych 10 lat mogły stać się produktami, które będzie można przekazać do sprzedaży.

2. Zarząd ocenia, że technologie i rozwiązania, które wchodziły w zakres ZCP będą mogły być wdrażane w perspektywie dłuższej niż 5 lat z uwagi na posiadane zasoby przez przedsiębiorstwo, w szczególności zasoby wytwórcze oraz najistotniejszy czynnik, jakim jest kompletność i komplementarność rozwiązań, które stopniowo wytwarzane przez spółkę będą udostępniane do sprzedaży klientom. Zarząd spółki określił horyzont prac związanych z wdrożeniem tych technologii i wyników badań, jako horyzont 10 lat.

Nakłady na prace rozwojowe

W ramach prowadzonej działalności i ponoszonych kosztów Spółka ponosi również nakłady na prace rozwojowe. Nakłady na prace rozwojowe prowadzone przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub wdrożeniem produktu do sprzedaży, są wstępnie aktywowane na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a następnie przenoszone na wartości niematerialne i prawne, gdy:

- 1) produkt lub technologia wytwarzane są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych są określone,
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Ujęcie kosztów prac rozwojowych, jako wartości niematerialnych i prawnych następuje, jeśli prace te zakończyły się powodzeniem tj. zapadła decyzja o ich wdrożeniu, a zwrot kosztów będzie wielce prawdopodobny.

Koszty prac rozwojowych ujętych, jako wartości niematerialne i prawne, co do zasady są rozliczane w koszty poprzez odpisy amortyzacyjne przez okres 5 lat.

Dla celów podatkowych koszty prac rozwojowych są odnoszone w koszty uzyskania przychodów tego roku obrotowego, w którym nastąpiło ich zakończenie na podstawie art.15 ust. 4a pkt 2) ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Środki trwałe

Środki trwałe wycenia się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (wartość początkowa) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do 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 jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpowiedni odpis.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto, jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

Leasing finansowy

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie, których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od okresu pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników aktywów, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Do tej kategorii aktywów Spółka zalicza także:

nakłady na prace rozwojowe niezakończone na dzień bilansowy - opisane w punkcie dotyczącym nakładów na prace rozwojowe,

nakłady na usługi w toku - opisane w punkcie dotyczącym przychodów i kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe niezakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Przekwalifikowania aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe zaliczone do utrzymywanych do terminu wymagalności, na dzień przekwalifikowania ich w całości lub części do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania ustalone jako różnica między wynikającą z ksiąg rachunkowych wartością w skorygowanych cenach nabycia a wartością godziwą. Zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

ZAŁĄCZNIK NR 2- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016 <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 127 557,52	890 253,71
Zmiana stanu produktów	428 237,84	425 620,84
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	59 984,25	16 217,58
	<u>2 615 779,61</u>	<u>1 332 092,13</u>
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	(167 680,35)	(164 020,36)
Zużycie materiałów i energii	(41 662,00)	(30 335,33)
Usługi obce	(1 137 493,89)	(822 350,33)
Podatki i opłaty, w tym:	(9 500,22)	(6 587,65)
- <i>podatek akcyzowy</i>	-	-
Wynagrodzenia	(472 147,58)	(474 666,18)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	(69 310,40)	(96 987,78)
- <i>emerytalne</i>	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	(36 978,15)	(16 642,74)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(54 470,47)	(12 432,11)
	<u>(1 989 243,06)</u>	<u>(1 624 022,48)</u>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	626 536,55	(291 930,35)
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	4 065,04
Inne przychody operacyjne	3 706,87	52 314,00
	<u>3 706,87</u>	<u>56 379,04</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Inne koszty operacyjne	(106 574,70)	(259 585,53)
	<u>(106 574,70)</u>	<u>(259 585,53)</u>
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	523 668,72	(495 136,84)
Przychody finansowe		
Odsetki, w tym:	4 265,64	3 541,82
	<u>4 265,64</u>	<u>3 541,82</u>
Koszty finansowe		
Odsetki	(65 280,19)	(25 216,99)
	<u>(65 280,19)</u>	<u>(25 216,99)</u>
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	462 654,17	(516 812,01)
Odpis wartości firmy		
Odpis wartości firmy - jednostki zależne	(968,40)	(968,40)
	<u>(968,40)</u>	<u>(968,40)</u>
Zysk/(Strata) brutto	461 685,77	(517 780,41)
Podatek dochodowy	(5 354,00)	82 378,00
Zyski/(Straty) mniejszości	61 663,66	(1 540,87)
Zysk/(Strata) netto	<u>394 668,11</u>	<u>(433 861,54)</u>

ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	31.03.2017	31.03.2016 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	3 673 093,11	3 884 190,55
Wartości niematerialne i prawne		
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 037 365,75	1 515 686,41
Wartość firmy	1 507 534,52	1 848 863,09
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	9 000,00
	<u>2 544 900,27</u>	<u>3 373 549,50</u>
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
Wartość firmy - jednostki zależne	10 652,37	14 525,97
	<u>10 652,37</u>	<u>14 525,97</u>
Rzeczowe aktywa trwałe		
Środki trwałe	551 049,22	177 659,63
urządzenia techniczne i maszyny	42 583,07	72 984,72
środki transportu	508 466,15	104 674,91
	<u>551 049,22</u>	<u>177 659,63</u>
Inwestycje długoterminowe		
Długoterminowe aktywa finansowe	100,00	100,00
w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych		
metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	100,00	100,00
- udziały lub akcje	100,00	100,00
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00
	<u>6 600,00</u>	<u>6 600,00</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	549 550,00	307 660,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	10 341,25	4 195,45
	<u>559 891,25</u>	<u>311 855,45</u>
Aktywa obrotowe	4 787 055,42	2 974 939,17
Zapasy		
Towary	43 296,94	44 215,76
	<u>43 296,94</u>	<u>44 215,76</u>
Należności krótkoterminowe		
Należności od jednostek powiązanych	150 516,32	42 111,81
z tytułu dostaw i usług	150 516,32	42 111,81
Należności od pozostałych jednostek	498 855,78	360 538,22
z tytułu dostaw i usług	377 444,03	207 694,97
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i		
zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	20 247,77	19 999,54
inne	101 163,98	132 843,71
	<u>649 372,10</u>	<u>402 650,03</u>
Inwestycje krótkoterminowe		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	319 560,19	433 267,61
w jednostkach zależnych i współzależnych	-	228 558,62
- udzielone pożyczki	-	228 558,62
w pozostałych jednostkach	238 773,86	191 113,76
- udzielone pożyczki	238 773,86	191 113,76
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	80 786,33	13 595,23
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	80 786,33	13 595,23
	<u>319 560,19</u>	<u>433 267,61</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 774 826,19	2 094 805,77
Udziały (akcje) własne	-	49 953,15
AKTYWA RAZEM	<u>8 460 148,53</u>	<u>6 909 082,87</u>

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

PASYWA	31.03.2017	31.03.2016 <i>(dane przekształcone)</i>
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał zapasowy, w tym	-	308 000,00
Strata z lat ubiegłych	(2 202 275,44)	(707 792,08)
Zysk/(Strata) netto	394 668,11	(433 861,54)
	<u>3 262 142,67</u>	<u>4 236 096,38</u>
Kapitał mniejszości	60 090,27	20 016,16
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 137 915,59	2 652 970,33
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	295 318,00	286 413,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	103 536,75	85 812,30
- krótkoterminowa	103 536,75	85 812,30
Pozostałe rezerwy	33 367,00	31 522,00
- krótkoterminowe	33 367,00	31 522,00
	<u>432 221,75</u>	<u>403 747,30</u>
Zobowiązania długoterminowe		
Wobec pozostałych jednostek	326 973,60	29 334,82
inne zobowiązania finansowe	<u>326 973,60</u>	<u>29 334,82</u>
	<u>326 973,60</u>	<u>29 334,82</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 914 074,26	93 824,08
z tytułu dostaw i usług	403 036,03	93 824,08
inne	1 511 038,23	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 425 953,96	2 097 162,28
kredyty i pożyczki	1 453 610,29	1 579 657,09
inne zobowiązania finansowe	95 849,43	30 487,96
z tytułu dostaw i usług	544 772,61	201 878,17
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	40 650,41	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	152 189,39	172 706,55
z tytułu wynagrodzeń	137 055,37	110 389,72
inne	1 826,46	2 042,79
Fundusze specjalne	12 942,02	28 901,85
	<u>4 352 970,24</u>	<u>2 219 888,21</u>
Rozliczenia międzyokresowe		
Inne rozliczenia międzyokresowe	25 750,00	-
- krótkoterminowe	25 750,00	-
	<u>25 750,00</u>	<u>-</u>
PASYWA RAZEM	<u>8 460 148,53</u>	<u>6 909 082,87</u>

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

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
		<i>(dane przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zyski/(Straty) netto	394 668,11	(433 861,54)
Korekty razem	489 396,15	(231 339,5)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	884 064,26	(665 201,04)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	-	4 065,04
Wydatki	(340 704,06)	(76 400,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(340 704,06)	(72 334,96)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	295 000,00	776 894,59
Wydatki	(785 017,44)	(36 691,04)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(490 017,44)	740 203,55
Przepływy pieniężne netto razem	53 342,76	2 667,55
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	53 342,76	2 667,55
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	27 443,57	10 927,68
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	80 786,33	13 595,23
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	5 866,06

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)

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
		<i>(dane przekształcone)</i>
Kapitał własny na początek okresu	2 867 474,57	4 669 957,92
Kapitał własny na początek okresu po korektach	2 867 474,57	4 669 957,92
Kapitał podstawowy na początek okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	-	308 000,00
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	-	308 000,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(399 792,09)	(429 143,99)
zwiększenia	(1 802 483,35)	(278 648,09)
- z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	(1 802 483,35)	(278 648,09)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 202 275,44)	(707 792,08)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 202 275,44)	(707 792,08)
Wynik netto		
zysk netto	394 668,11	-
strata netto	-	(433 861,54)
Kapitał własny na koniec okresu	3 262 142,67	4 236 096,38
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 262 142,67	4 236 096,38

ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 897 542,52	890 568,71
Zmiana stanu produktów	428 237,84	425 620,84
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	59 984,25	16 217,58
	<u>2 385 764,61</u>	<u>1 332 407,13</u>
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	(167 680,35)	(164 020,36)
Zużycie materiałów i energii	(41 662,00)	(30 335,33)
Usługi obce	(1 135 403,00)	(820 183,69)
Podatki i opłaty, w tym:	(9 453,22)	(6 470,65)
- <i>podatek akcyzowy</i>	-	-
Wynagrodzenia	(379 003,31)	(474 120,18)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	(64 576,57)	(96 987,78)
- <i>emerytalne</i>	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	(32 823,35)	(16 642,74)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(54 470,47)	(12 432,11)
	<u>(1 885 072,27)</u>	<u>(1 621 192,84)</u>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	500 692,34	(288 785,71)
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	4 065,04
Inne przychody operacyjne	3 706,87	52 314,00
	<u>3 706,87</u>	<u>56 379,04</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Inne koszty operacyjne	(106 574,70)	(259 585,53)
	<u>(106 574,70)</u>	<u>(259 585,53)</u>
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	397 824,51	(491 992,20)
Przychody finansowe		
Odsetki, w tym:	4 265,64	3 541,82
	<u>4 265,64</u>	<u>3 541,82</u>
Koszty finansowe		
Odsetki	(65 280,19)	(25 216,99)
	<u>(65 280,19)</u>	<u>(25 216,99)</u>
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	336 809,96	(513 667,37)
Zysk/(Strata) brutto	336 809,96	(513 667,37)
Podatek dochodowy	(5 354,00)	82 378,00
Zysk/(Strata) netto	<u>331 455,96</u>	<u>(431 289,37)</u>

ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS

MADKOM SA

Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	31.03.2017	31.03.2016
Aktywa trwałe	3 718 640,74	3 925 864,58
Wartości niematerialne i prawne		
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 037 365,75	1 515 686,41
Wartość firmy	1 507 534,52	1 848 863,09
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	9 000,00
	<u>2 544 900,27</u>	<u>3 373 549,50</u>
Rzeczowe aktywa trwałe		
Środki trwałe	551 049,22	177 659,63
urządzenia techniczne i maszyny	42 583,07	72 984,72
środki transportu	508 466,15	104 674,91
	<u>551 049,22</u>	<u>177 659,63</u>
Inwestycje długoterminowe		
Długoterminowe aktywa finansowe	56 300,00	56 300,00
w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	56 300,00	56 300,00
- udziały lub akcje	56 300,00	56 300,00
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00
	<u>62 800,00</u>	<u>62 800,00</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	549 550,00	307 660,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	10 341,25	4 195,45
	<u>559 891,25</u>	<u>311 855,45</u>
Aktywa obrotowe	4 633 752,05	2 981 365,52
Zapasy		
Towary	43 296,94	44 215,76
	<u>43 296,94</u>	<u>44 215,76</u>
Należności krótkoterminowe		
Należności od jednostek powiązanych	150 516,32	66 711,81
z tytułu dostaw i usług	150 516,32	66 711,81
Należności od pozostałych jednostek	424 138,28	348 627,38
z tytułu dostaw i usług	327 095,27	204 749,12
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	-	13 759,00
inne	97 043,01	130 119,26
	<u>574 654,60</u>	<u>415 339,19</u>
Inwestycje krótkoterminowe		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	240 974,32	427 012,49
w jednostkach zależnych i współzależnych	-	228 558,62
- udzielone pożyczki	-	228 558,62
w pozostałych jednostkach	238 773,86	191 113,76
- udzielone pożyczki	238 773,86	191 113,76
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 200,46	7 340,11
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 200,46	7 340,11
	<u>240 974,32</u>	<u>427 012,49</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 774 826,19	2 094 798,08
AKTYWA RAZEM	<u>8 352 392,79</u>	<u>6 907 230,10</u>

MADKOM SA

Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

PASYWA	31.03.2017	31.03.2016
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał zapasowy, w tym	-	308 000,00
Strata z lat ubiegłych	(2 156 058,61)	(689 523,36)
Zysk/(Strata) netto	331 455,96	(431 289,37)
	<u>3 245 147,35</u>	<u>4 256 937,27</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 107 245,44	2 650 292,83
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	295 318,00	286 413,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	103 536,75	85 812,30
- krótkoterminowa	103 536,75	85 812,30
Pozostałe rezerwy	33 367,00	31 522,00
- krótkoterminowe	33 367,00	31 522,00
	<u>432 221,75</u>	<u>403 747,30</u>
Zobowiązania długoterminowe		
Wobec pozostałych jednostek	326 973,60	29 334,82
inne zobowiązania finansowe	326 973,60	29 334,82
	<u>326 973,60</u>	<u>29 334,82</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 936 780,18	93 824,08
z tytułu dostaw i usług	425 741,95	93 824,08
inne	1 511 038,23	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 372 577,89	2 094 484,78
kredyty i pożyczki	1 453 610,29	1 579 657,09
inne zobowiązania finansowe	95 849,43	30 487,96
z tytułu dostaw i usług	540 904,26	199 664,17
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	40 650,41	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	139 227,63	172 628,55
z tytułu wynagrodzeń	100 942,07	110 101,72
inne	1 393,80	1 945,29
Fundusze specjalne	12 942,02	28 901,85
	<u>4 322 300,09</u>	<u>2 217 210,71</u>
Rozliczenia międzyokresowe		
Inne rozliczenia międzyokresowe	25 750,00	-
- krótkoterminowe	25 750,00	-
	<u>25 750,00</u>	<u>-</u>
PASYWA RAZEM	<u>8 352 392,79</u>	<u>6 907 230,10</u>

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

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	<u>01.01.2017 - 31.03.2017</u>	<u>01.01.2016 - 31.03.2016</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zyski/(Straty) netto	331 455,96	(431 289,37)
Korekty razem	<u>499 924,69</u>	<u>(237 204,1)</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>831 380,65</u>	<u>(668 493,4)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	-	4 065,04
Wydatki	(340 704,06)	(76 400,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(340 704,06)</u>	<u>(72 334,96)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	295 000,00	776 894,59
Wydatki	(785 017,44)	(36 691,04)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(490 017,44)</u>	<u>740 203,55</u>
Przepływy pieniężne netto razem	<u>659,15</u>	<u>(624,83)</u>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	659,15	(624,83)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 541,31	7 964,94
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	<u>2 200,46</u>	<u>7 340,11</u>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	5 866,06

ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

MADKOM SA

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Kapitał własny na początek okresu	2 913 691,39	4 688 226,64
Kapitał własny na początek okresu po korektach	2 913 691,39	4 688 226,64
Kapitał podstawowy na początek okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	-	308 000,00
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	-	308 000,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(381 523,36)	(429 143,99)
zwiększenia	(1 774 535,25)	(260 379,37)
- z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	(1 774 535,25)	(260 379,37)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 156 058,61)	(689 523,36)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 156 058,61)	(689 523,36)
Wynik netto		
zysk netto	331 455,96	-
strata netto	-	(431 289,37)
Kapitał własny na koniec okresu	3 245 147,35	4 256 937,27
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 245 147,35	4 256 937,27