



MADKOM

RAPORT KWARTALNY

III Kwartał 2025

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA.....	3
Przedmiot działalności.....	4
Zarząd	4
Prokurent	4
Rada Nadzorcza	4
Kapitał zakładowy	5
Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej	5
Polityka rachunkowości	6
Zatrudnienie	6
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY.....	6
KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH	7
ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA	9
REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH	9
BADANIA I ROZWÓJ (R&D)	10
ZNACZĄCE WYDARZENIA	11
AKCJONARIAT	11
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	12
ZAŁĄCZNIK NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY MADKOM SA	13
ZAŁĄCZNIK NR 2 - SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	16
ZAŁĄCZNIK NR 3 –SKONSOLIDOWANY BILANS.....	17
ZAŁĄCZNIK NR 4 - SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	19
ZAŁĄCZNIK NR 5 - ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	20
ZAŁĄCZNIK NR 6 - JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
ZAŁĄCZNIK NR 7 –JEDNOSTKOWY BILANS	22
ZAŁĄCZNIK NR 8 –JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	24
ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	25

LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy na Państwa ręce raport okresowy za trzeci kwartał 2025 roku, w którym przedstawiamy wybrane wyniki finansowe Grupy Madkom SA oraz kluczowe działania podejmowane w tym czasie.

W okresie od 01 lipca 2025 do 30 września 2025 roku Grupa Madkom SA osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów w wysokości 11,89 mln zł i były wyższe o 245% w stosunku do przychodów osiągniętych w trzecim kwartale 2024 roku. Na tak wysoki poziom przychodów istotny wpływ miała wartość wystawionych faktur sprzedaży z tytułu realizacji kontraktów, która wyniosła 7,18 mln zł. W ostatnim okresie prowadzono intensywne działania handlowe.

Odnotowaliśmy wzrost przychodów z tytułu usług serwisowych świadczonych w ramach utrzymania naszego oprogramowania. W trzecim kwartale 2025 roku wystawione faktury sprzedaży osiągnęły wartość 2,43 mln zł, co oznacza wzrost o 22% względem analogicznego okresu roku 2024. Wynik ten potwierdza słuszność realizowanej przez Grupę strategii wzmacniania naszej pozycji w obszarze usług serwisowych, która jestem przekonany, że stanowi solidny fundament dla dalszego, stabilnego rozwoju przychodów w kolejnych latach.

Nasza strategia na 2025 rok koncentruje się na dalszym rozwoju kluczowych obszarów działalności. Zakończyliśmy prace związane z integracją systemu SIDAS EZD z systemem e-doręczeń elektronicznych. Kontynuowane są prace nad gruntowną modernizacją interfejsu użytkownika dla części administracyjnej systemu. Pracujemy nad wdrożeniem funkcjonalności wspomaganych AI. Uruchomiony w nowej odsłonie dnia 1 sierpnia 2024 roku portal weryfikacjapodpisu.pl działa bez przerwy i zdobywa coraz większe grono klientów.

Grupa Madkom SA kontynuuje rozwój i utrzymuje stabilność finansową. Wierzymy, że przyjęta przez nas strategia biznesowa oraz inwestycje ponoszone w rozwój naszych produktów przyczynią się do dalszego wzrostu i sukcesu w kolejnych okresach.

Dziękuję naszym akcjonariuszom za zaufanie, a klientom za lojalność i współpracę, które są nieodzownym fundamentem naszego rozwoju. Składam również podziękowania całemu Zespołowi MADKOM — to Państwa kompetencje i zaangażowanie stoją za naszymi sukcesami.

W Grupie MADKOM przywiązujemy dużą wagę do transparentności, odpowiedzialności oraz jakości informacji, które kierujemy do naszych akcjonariuszy i interesariuszy. Dlatego zachęcam Państwa do zapoznania się z pełnym raportem kwartalnym, który szczegółowo prezentuje naszą sytuację finansową oraz kierunki dalszego rozwoju.

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 oraz 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.

Prokurent

Dnia 29 kwietnia 2025 roku podjęto uchwałę o udzieleniu prokury samoistnej Panu Marcinowi Jorka.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2025 roku jest następujący:

Mieszko Bisewski	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej MADKOM SA
Aleksander Czyżowski	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Krzysztof Deszyński	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Adam Proń	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Adam Korpusik	– 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

Na dzień 30 września 2025 roku 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. Zwycięstwa 96/98, Gdynia	75,0%	75,0%

Jednostki podlegające konsolidacji pełnej:

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 dnia 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.

Polityka rachunkowości

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

Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie na koniec III kwartału 2025 roku wynosiło ogółem 53 osoby, w tym 31 osoby to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu oraz 4 osoby zatrudnione w niepełnym wymiarze, zaś pozostałe 18 osób to stali współpracownicy Spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu oraz osoby zatrudnione na umowach cywilnoprawnych.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY

Poniżej przedstawiono wybrane skonsolidowane dane finansowe pochodzące z bilansu według stanu na dzień 30 września 2025 roku [PLN] wraz z danymi porównywalnymi na dzień 30 września 2024 roku [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.09.2025	30.09.2024
Kapitał (fundusz) własny	10 869 166,16	8 649 724,82
Zysk (strata) netto	2 269 611,23 -	886 129,08
Należności krótkoterminowe	2 110 974,30	1 079 156,63
Zobowiązania długoterminowe	1 102 526,69	1 491 933,81
Zobowiązania krótkoterminowe	2 809 134,24	1 383 782,42
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 415 022,48	527 907,22
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (RMP)	3 076 766,14	2 386 270,61

Poniżej przedstawiono wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 30 września 2025 roku [PLN] wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu roku 2024 [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.2025 -30.09.2025	01.01.2024 -30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	26 028 781,11	11 095 985,02
Amortyzacja	3 050 877,93	2 858 104,91
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 747 888,68 -	1 238 883,03
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 768 537,85 -	989 683,69
Zysk/(Strata) brutto	2 823 414,89 -	1 067 472,12
Zysk/(Strata) netto	2 269 611,23 -	886 129,08

Poniżej przedstawiono wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01 lipca do 30 września 2025 roku [PLN] wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu roku 2024 [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.07.2025 -30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 892 406,64	3 451 048,69
Amortyzacja	1 042 089,33	981 030,09
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	1 447 719,68 -	169 182,93
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 464 865,77 -	84 838,08
Zysk/(Strata) brutto	1 477 420,63 -	119 822,16
Zysk/(Strata) netto	1 215 481,53 -	106 786,80

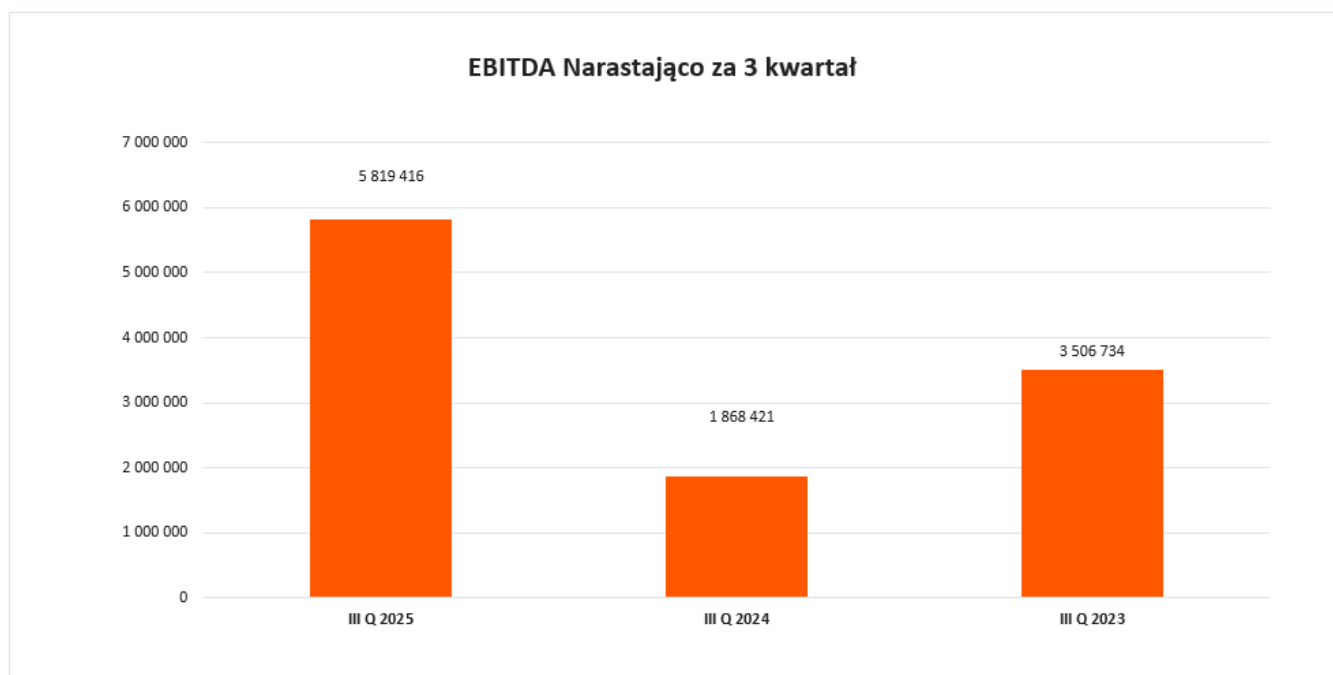
KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH

Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2025 roku wyniosła 11,89 mln zł. Wysoki poziom przychodów ze sprzedaży przy równoczesnej redukcji kosztów pozwolił na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego w tym okresie, który wyniósł 1,22 mln zł netto.

Na poziom przychodów w III kwartale 2025 roku istotny wpływ miała wartość wystawionych faktur sprzedaży z tytułu realizacji kontraktów, która wyniosła 7,18 mln zł. W tym okresie prowadzono intensywne działania handlowe, które przyczyniły się do podpisania umów z Gminą Stanin, Gminą Kamieniec, Gminą Skawina, Gminą Jabłonka, Gminą Żabno, Gminą Żarnowiec, Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Gdańsku, Gminą Kleszczewo, Gminą Młodzieszyn, Gminą Nieporęt, Gminą Naruszewo, a także Gminą Aleksandrów Łódzki.

Natomiast wartość wystawionych faktur sprzedaży z tytułu usług serwisowych w III kwartale 2025 roku wyniosła 2,43 mln zł, co oznacza 22% wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2024 roku. Dynamika ta potwierdza skuteczną realizację strategii Grupy w zakresie rozwoju stabilnych, powtarzalnych źródeł przychodów poprzez ekspansję w segmencie usług serwisowych.

Zauważalny wzrost sprzedaży projektów w 2025 roku w porównaniu do roku poprzedniego znajduje odzwierciedlenie w poprawie wyniku EBITDA. Poniższe zestawienie przedstawia wartość zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA).



W III kwartale 2025 roku Grupa wygenerowała dodatnią wartość EBITDA w wysokości 5,82 mln zł.

ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W III kwartale 2025 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej. Zestawienie przepływów z poszczególnych obszarów działalności przedstawia poniższa tabela.

Przepływy pieniężne	01.01.2025 -30.09.2025	01.01.2024 -30.09.2024	01.07.2025 -30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 303 230,04	1 789 857,18	1 729 141,66	1 264 548,59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 194 441,94	- 2 791 622,66	- 1 027 941,77	- 726 287,60
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 627 557,14	- 673 588,10	- 175 403,01	- 148 023,25
Przepływy pieniężne netto razem	- 518 769,04	- 328 177,38	- 525 796,88	- 390 237,74

Ujemne przepływy inwestycyjne obrazują m.in. wydatki poniesione na prace rozwojowe, które są inwestycją Grupy w rozwijanie nowych produktów oraz większymi nakładami na doskonalenie już istniejących produktów.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w III kwartale 2025 roku oznaczają, że Emitent realizował spłatę dotychczasowego zadłużenia. W nawiązaniu do informacji z wcześniejszych raportów Grupa spłaca zgodnie z harmonogramem zadłużenie w banku, gdzie saldo kredytu pozostałego do spłaty na dzień 30 września 2025 roku wynosiło 1,19 mln zł. Grupa finansuje się także leasingiem finansowym dot. środków transportu, gdzie zobowiązania z tego tytułu są systematycznie pokrywane.

Struktura przepływów środków pieniężnych jest stabilna, co potwierdza zdolność Grupy do prawidłowego finansowania zobowiązań bieżących. Stan należności handlowych krótkoterminowych na dzień 30 września 2025 roku wyniósł 1,9 mln zł. Należności te są na bieżąco regulowane przez naszych kontrahentów.

Zaprezentowana poniżej analiza wskaźników płynności wskazuje na nieznacznie gorszą sytuację w III kwartale 2025 roku w porównaniu z analogicznym okresem w 2024 roku. Wskaźniki obrazują jakie są możliwości spłacania bieżących zobowiązań posiadanymi aktywami o różnym stopniu płynności.

	30.09.2025	30.09.2024
wskaźnik płynności bieżącej	1,50	1,92
wskaźnik płynności szybki	1,39	1,74
wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	0,50	0,38

Jednocześnie Grupa zdołała zgromadzić wysoki poziom środków pieniężnych, który wyniósł ponad 1,42 mln zł.

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

W III kwartale 2025 roku Grupa wystawiła faktury dot. sprzedaży z tytułu realizacji kontraktów na wartość netto 7,18 mln zł. Jednocześnie w tym okresie zgodnie z harmonogramem zakończono realizację projektu dla Gminy Lelis, Gminy Kraśniczyn, Gminy Miasta Sanok, Gminy Wojsławice, Gminy Komarówka Podlaska, Gminy Wielka Nieszawka, Gminy Jabłonka, Gminy Stanin, Gminy Jeżowe, Gminy Skawina, Gminy Kamieniec oraz Gminy Nieporęt.

W raportach miesięcznych publikowanych na stronie www.newconnect.pl Grupa na bieżąco informuje o prowadzonych działaniach handlowych oraz swoich osiągnięciach z tego tytułu.

REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH

W 2025 roku Zarząd Spółki planuje osiągnięcie wyższych przychodów ze sprzedaży stałych umów serwisowych. Jesteśmy przekonani, że nasza strategia umacniania pozycji w obszarze usług serwisowych przyniesie stabilne źródło przychodów w kolejnych latach.

Jak informowano wcześniej w perspektywie 2025 roku główną strategią Grupy jest skupienie się na rozwijaniu kluczowych obszarów działalności. Nieustannie doskonalimy nasze produkty. Obecnie wprowadzamy funkcjonalności wspomagane AI. Prowadzimy prace nad modernizacją interfejsu.

W ramach strategii sprzedażowej dążymy do dotarcia do klientów z naszymi ulepszonymi produktami. Mamy zamiar aktywnie wspierać ich w procesie adaptacji do nadchodzących etapów cyfryzacji, oferując narzędzia niezbędne do skutecznego

zarządzania w coraz bardziej cyfrowym środowisku. Nasze działania mają na celu nie tylko zapewnienie klientom dostępu do najnowszych technologii, ale również wsparcie w ich efektywnym wdrożeniu tak, aby klienci mogli w pełni wykorzystać potencjał transformacji cyfrowej.

BADANIA I ROZWÓJ (R&D)

Emitent w dalszym ciągu prowadzi działania rozwojowe własnych produktów tak, by wychodzić naprzeciw kolejnym wymaganiom klientów, w tym wynikających z realizowanych kontraktów, a także dostosować istniejące systemy do zmieniających się wymagań prawnych.

Zakończyliśmy prace związane z integracją systemu SIDAS EZD z systemem e-doręczeń elektronicznych, obecnie także w zakresie Publicznej Usługi Hybrydowej przeprowadziliśmy webinary zachęcające klientów do korzystania z tej usługi. W III kwartale 2025 roku skupiamy się na ważnych funkcjonalnościach aplikacji m.in. dalszym odświeżaniu interfejsu, wdrożeniem funkcjonalności wspomaganych AI i przymierzamy się do ich pilotażowych wdrożeń, których celem będzie uzyskanie informacji zwrotnej w zakresie przydatności narzędzi, ich wydajności, a także potencjalnych przyszłych potrzeb rozwojowych. Wnioskami i wrażeniami powinniśmy podzielić się w raporcie za IV kwartał 2025 roku.

Dla systemu SIDAS BIP kontynuowane są w dalszym ciągu prace polegające na gruntownej modernizacji interfejsu użytkownika dla części administracyjnej systemu – przeprowadziliśmy webinary dla większości naszych klientów, a w połowie października umożliwimy korzystanie z nowego panelu redaktora na produkcyjnych instancjach systemów wszystkich klientom. Przez pewien czas użytkownicy równolegle będą korzystać z nowego jak i poprzedniego panelu, a do końca roku planujemy wyłączyć tego drugiego.

Kontynuujemy prace rozwojowe nad SIDAS Budżet, gdzie krok po kroku odświeżamy system w zakresie nowego interfejsu użytkownika, a wraz z tymi pracami przemodelowujemy proces planowania. System obecnie jest jednym z najbardziej elastycznych systemów w zakresie planowania istniejących na rynku i pozwala na planowanie m.in. w tzw. grupach paragrafów. Pozostała niewielka część modułów, które sukcesywnie w nowej odsłonie planujemy wdrożyć do końca tego roku. Planowanie budżetu na przyszły rok oraz jego realizacji nasi klienci wykonują już na odświeżonej aplikacji. Wrzesień jest miesiącem w którym większość JST rozpoczyna proces planowania. Przed nami zatem okres zintensyfikowanej współpracy z klientami.

Uruchomiony w roku 2024 portal weryfikacjapodpisu.pl działa nieprzerwanie. Obserwowaliśmy nieznaczny skok liczby klientów wraz z rozpoczęciem się nowego roku kalendarzowego, a także w III kwartale 2025 roku po zakończeniu pierwszych rocznych umów. Portal w nowej odsłonie ma już ponad rok. Nadal obserwujemy ogromne zainteresowanie dalszym korzystaniem z usługi, co tylko dowodzi jak bardzo był i jest potrzebny on na rynku.

Wychodząc jednocześnie naprzeciw potrzebom w zbliżonych obszarach rynku oraz wykorzystując nasze przeogromne, wieloletnie doświadczenie we wdrażaniu systemów elektronicznego zarządzania dokumentacją, podtrzymujemy nasze zaangażowanie w proces wdrażania systemu EZD RP wraz z firmą Amovitap Sp. z o.o.

Wszystkie produkty Spółki są stale rozwijane, dostosowywane do przepisów prawa, potrzeb klientów, a także w celu zwiększenia ich bezpieczeństwa oraz bezpieczeństwa klientów Emitenta. Ciągłe także doskonalimy System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodnie z normą ISO/IEC 27001:2013 – w tym roku z nowym Partnerem, z którym przygotowujemy się już teraz do przyszłorocznego audytu.

ZNACZĄCE WYDARZENIA

Istotne wydarzenia w działalności Grupy są publikowane w raportach bieżących zamieszczanych przez Emitenta.

Numer raportu	Data	RAPORTY EBI
16/2025	12.09.2025	Raport miesięczny Madkom SA za SIERPIEŃ 2025
15/2025	14.08.2025	Raport miesięczny Madkom SA za LIPIEC 2025
14/2025	14.08.2025	Jednostkowy i skonsolidowany raport MADKOM SA za II kwartał 2025 r.
13/2025	14.07.2025	Raport miesięczny Madkom SA za CZERWIEC 2025

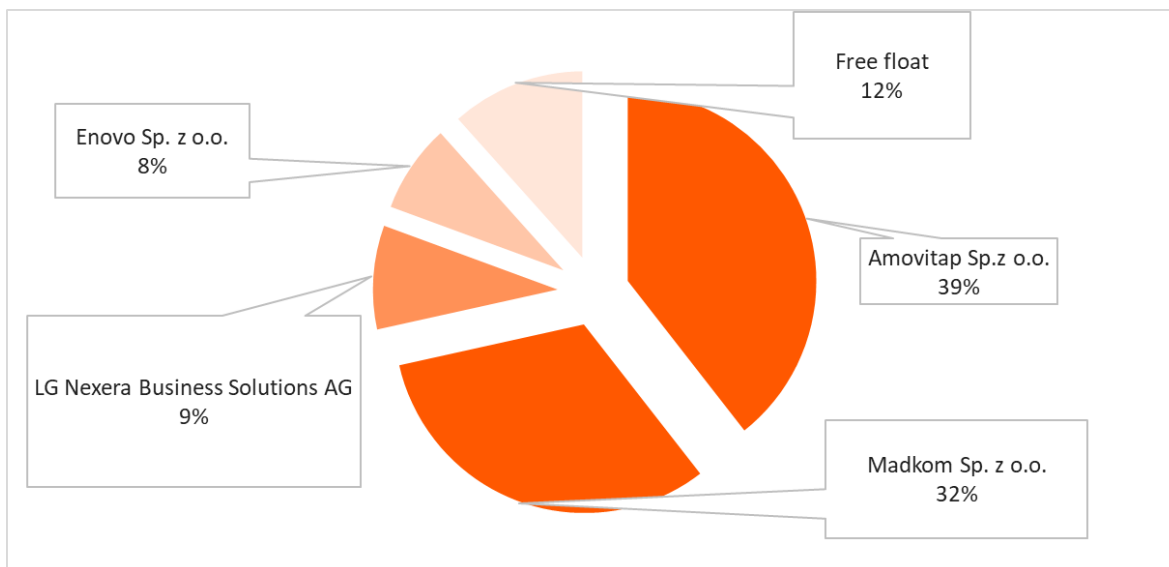
AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu została zaprezentowana w poniższej tabeli.

Akcjonariusz	Udział w kapitale	Liczba akcji	Wartość rynkowa [PLN]	Udział w WZA
Amovita Sp. z o.o.	39%	2 000 000	4 960 000,00	39,45%
Madkom Sp. z o.o.	32%	1 626 618	4 034 012,64	32,08%
LG Nexera Business Solutions AG	9%	459 585	1 139 770,80	9,07%
Enovo Sp. z o.o.	8%	393 870	976 797,60	7,77%
Free float	12%	589 677	1 462 398,96	11,63%
		5 069 750		

Kapitalizacja*	12 572 980,00	Liczba dużych akcjonariuszy	4
Liczba akcji	5.069.750	Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy	4 480 073
Liczba głosów na WZA:	5.069.750	Procent akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	88,37%
Kapitał akcyjny:	5.069.750	Liczba głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	4 480 073
Cena nominalna akcji:	1	Procent głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy	88,37%
Rozwodniona liczba akcji:	589 677	Free float:	11,63%

* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 13 listopada 2025 roku



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane i pełne skonsolidowane dane finansowe oraz pełne jednostkowe dane finansowe za III kwartał 2025 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Gdynia, 14 listopada 2025 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 wariantcie porównawczym.

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.

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 aktywizowane 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 udokumentowane 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.

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.

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 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.

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. amortyzowanego 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 przedstawione w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	26 028 781,11	11 095 985,02	11 892 406,64	3 451 048,69
- od jednostek powiązanych	928 303,67	13 344,01	242 343,06	5 221,34
Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 168 213,58	7 669 863,90	10 701 888,40	2 561 319,41
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	27 600,00	39 000,00	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	3 787 631,53	3 341 159,37	1 173 332,24	872 817,61
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	45 336,00	45 961,75	17 186,00	16 911,67
Koszty działalności operacyjnej	23 280 892,43	12 334 868,05	10 444 686,96	3 620 231,62
Amortyzacja	3 050 877,93	2 858 104,91	1 042 089,33	981 030,09
Zużycie materiałów i energii	291 491,50	239 579,01	92 323,77	76 799,32
Usługi obce	16 150 167,22	6 721 859,42	7 996 685,42	1 776 654,55
Podatki i opłaty, w tym:	49 002,09	8 085,34	27 139,61	7 185,00
Wynagrodzenia	2 851 537,71	1 956 750,10	985 683,03	606 227,90
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	615 298,49	363 228,12	226 886,99	121 398,96
- emerytalne	266 321,63	166 062,93	91 973,79	54 505,32
Pozostałe koszty rodzajowe	238 792,84	154 323,96	61 017,28	37 902,30
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 724,65	32 937,19	12 861,53	13 033,50
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 747 888,68	1 238 883,03	1 447 719,68	169 182,93
Pozostałe przychody operacyjne	115 863,50	290 333,95	28 447,96	45 102,70
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	16 660,01	100 813,01	-	-
Dotacje	-	7 750,00	-	7 750,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	99 203,49	181 770,94	28 447,96	37 352,70
Pozostałe koszty operacyjne	95 214,33	41 134,61	11 301,87	39 242,15
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15 750,00	-	-	-
Inne koszty operacyjne	79 464,33	41 134,61	11 301,87	39 242,15
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (CD-E)	2 768 537,85	989 683,69	1 464 865,77	84 838,08
Przychody finansowe	175 821,91	40 930,29	56 468,83	13 570,41
Odsetki, w tym:	175 820,14	40 930,29	56 468,83	13 570,41
Koszty finansowe	120 944,87	118 718,72	43 913,97	48 554,49
Odsetki, w tym:	114 577,89	117 579,25	38 438,42	48 238,16
Inne	6 366,98	1 139,47	5 475,55	316,33
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	1 477 420,63	119 822,16
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IJ-K /-L)	2 823 414,89	1 067 472,12	1 477 420,63	119 822,16
Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto (M - N O /- P)	2 823 414,89	1 067 472,12	1 477 420,63	119 822,16
Podatek dochodowy	579 167,00	198 259,00	265 976,00	13 362,00
Zyski (straty) mniejszości	-	16 915,96	4 036,89	326,64
Zysk (strata) netto (R-S-T/- U)	2 269 611,23	886 129,08	1 215 481,53	106 786,80

ZAŁĄCZNIK NR 3 –SKONSOLIDOWANY BILANS

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

BILANS	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa	20 920 731,55	17 267 313,28	16 119 855,51
Aktywa trwałe	16 598 318,25	13 885 501,43	13 335 390,56
Wartości niematerialne i prawne	11 176 591,77	10 345 732,84	10 339 356,24
Koszty zakończonych prac rozwojowych	11 176 591,77	10 345 732,84	10 339 356,24
Rzeczowe aktywa trwałe	570 867,05	575 883,16	617 690,44
Środki trwałe	570 867,05	575 883,16	617 690,44
urządzenia techniczne i maszyny	16 666,66	30 976,56	41 261,57
środki transportu	554 200,39	544 906,60	576 428,87
Należności długoterminowe	17 212,84	29 212,84	27 280,05
Od pozostałych jednostek	17 212,84	29 212,84	27 280,05
Inwestycje długoterminowe	3 069 978,41	1 499 282,48	532 814,43
Długoterminowe aktywa finansowe	3 063 478,41	1 492 782,48	526 314,43
w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	0,00	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
w pozostałych jednostkach	3 063 478,41	1 492 782,48	526 314,43
- udzielone pożyczki	3 063 478,41	1 492 782,48	526 314,43
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00	6 500,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 763 668,18	1 435 390,11	1 818 249,40
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 740 629,00	1 415 710,00	1 261 643,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	23 039,18	19 680,11	556 606,40
Aktywa obrotowe	4 199 913,30	3 259 311,85	2 661 964,95
Zapasy	170 745,82	140 788,89	790 374,44
Półprodukty i produkty w toku	89 834,35	2 035,25	13 316,87
Towary	11 598,47	5 671,00	7 752,58
Zaliczki na dostawy i usługi	69 313,00	133 082,64	769 304,99
Należności krótkoterminowe	2 110 974,30	631 796,86	1 079 156,63
Należności od jednostek powiązanych	1 845,00	1 845,00	2 214,62
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 845,00	1 845,00	2 214,62
- do 12 miesięcy	1 845,00	1 845,00	2 214,62
Należności od pozostałych jednostek	2 105 083,75	628 732,44	1 076 942,01
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 889 089,95	396 439,46	562 749,88
- do 12 miesięcy	1 889 089,95	396 439,46	562 749,88
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	167 564,30	205 676,17	282 569,81
inne	48 317,50	26 616,81	231 622,32
Inwestycje krótkoterminowe	1 615 022,48	2 137 761,38	532 648,65
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 615 022,48	2 137 761,38	532 648,65
w pozostałych jednostkach	200 000,00	203 969,86	4 741,43
- udzielone pożyczki	200 000,00	203 969,86	4 741,43
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 415 022,48	1 933 791,52	527 907,22
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 415 022,48	1 933 791,52	527 907,22
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	303 170,70	348 964,72	259 785,23
Udziały (akcje) własne	122 500,00	122 500,00	122 500,00

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

BILANS	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Pasywa	20 920 731,55	17 267 313,28	16 119 855,51
Kapitał (fundusz) własny	10 869 166,16	8 599 554,93	8 649 724,82
<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	<i>5 069 750,00</i>	<i>5 069 750,00</i>	<i>5 069 750,00</i>
<i>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</i>	<i>4 646 551,82</i>	<i>4 646 551,82</i>	<i>4 646 551,82</i>
<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	- 1 116 746,89	- 259 662,97	- 180 447,92
<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>2 269 611,23</i>	<i>857 083,92</i>	<i>886 129,08</i>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 968 988,27	8 559 817,89	7 361 155,06
<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>2 980 561,20</i>	<i>2 098 264,16</i>	<i>2 099 168,22</i>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 903 934,00	1 999 848,00	2 036 638,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	66 674,01	66 674,01	59 327,00
- krótkoterminowa	66 674,01	66 674,01	59 327,00
Pozostałe rezerwy	9 953,19	31 742,15	3 203,22
- krótkoterminowe	9 953,19	31 742,15	3 203,22
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>1 102 526,69</i>	<i>1 379 001,26</i>	<i>1 491 933,81</i>
Wobec pozostałych jednostek	1 102 526,69	1 379 001,26	1 491 933,81
kredyty i pożyczki	881 422,37	1 109 018,05	1 186 391,41
inne zobowiązania finansowe	221 104,32	269 983,21	305 542,40
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>2 809 134,24</i>	<i>2 874 187,06</i>	<i>1 383 782,42</i>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 039,14	1 912,85	256,48
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	273,83	147,54	256,48
- do 12 miesięcy	273,83	147,54	256,48
inne	1 765,31	1 765,31	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 160 112,21	2 478 672,98	1 383 525,94
kredyty i pożyczki	309 652,94	309 493,44	309 493,44
inne zobowiązania finansowe	183 214,36	137 698,70	139 805,98
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	891 992,57	1 369 395,39	574 133,45
- do 12 miesięcy	891 992,57	1 369 395,39	574 133,45
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	550 398,90	449 379,84	187 236,57
z tytułu wynagrodzeń	218 241,24	198 508,30	165 127,71
inne	6 612,20	14 197,31	7 728,79
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>3 076 766,14</i>	<i>2 208 365,41</i>	<i>2 386 270,61</i>
Inne rozliczenia międzyokresowe	3 076 766,14	2 208 365,41	2 386 270,61
- krótkoterminowe	3 040 554,65	2 208 365,41	2 386 270,61

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

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 269 611,23 -	886 129,08	1 215 481,53 -	106 786,80
Korekty razem	2 033 618,81	2 675 986,26	513 660,14	1 371 335,39
Zyski (straty) mniejszości	- 25 363,34	16 915,96 -	4 036,89	326,64
Amortyzacja	3 050 877,93	2 858 104,91	1 042 089,33	981 030,09
Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 56 263,64	76 685,71 -	12 965,70	35 238,72
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 129 293,12 -	100 813,01	-	-
Zmiana stanu rezerw	882 297,04	111 659,24	314 863,12 -	6 307,92
Zmiana stanu zapasów	- 29 956,93 -	58 145,35	18 467,11	161 772,08
Zmiana stanu należności	- 1 354 910,91 -	42 946,51	306 417,51	817 479,68
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 633 269,67 -	835 964,78 -	319 510,94 -	46 820,44
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	329 501,45	650 490,09 -	831 663,40 -	571 383,46
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	4 303 230,04	1 789 857,18	1 729 141,66	1 264 548,59
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Wpływy	411 387,19	535 774,61	128 766,86	416 506,80
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	129 293,12	100 813,01	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	282 094,07	434 961,60	128 766,86	416 506,80
- w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	430 772,11	-	416 506,80
- w pozostałych jednostkach	282 094,07	4 189,49	128 766,86	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	222 290,00	3 005,69	111 800,00	-
- odsetki	59 804,07	1 183,80	16 966,86	-
Wydatki	4 605 829,13	3 327 397,27	1 156 708,63	1 142 794,40
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 932 829,13	3 327 397,27	1 081 708,63	1 142 794,40
Na aktywa finansowe, w tym:	1 673 000,00	-	75 000,00	-
- w jednostkach wycenianych metodą praw własności	110 000,00	-	110 000,00	-
- w pozostałych jednostkach	1 563 000,00	-	35 000,00	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 563 000,00	-	35 000,00	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	- 4 194 441,94 -	2 791 622,66 -	1 027 941,77 -	726 287,60
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
Wpływy	-	922 975,03	-	53 982,24
Kredyty i pożyczki	-	922 975,03	-	53 982,24
Wydatki	627 557,14	249 386,93	175 403,01	94 041,01
Spląty kredytów i pożyczek	227 436,18	-	89 620,19	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	280 564,46	131 807,68	42 279,69	45 232,31
Odsetki	119 556,50	117 579,25	43 503,13	48 808,70
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-IV)	- 627 557,14	673 588,10 -	175 403,01 -	148 023,25
Przepływy pieniężne netto razem (A.III/-B.III/-C.III)	- 518 769,04 -	328 177,38	525 796,88	390 237,74
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 518 769,04 -	328 177,38	525 796,88	390 237,74
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 933 791,52	856 084,60	962 582,24	131 811,07
Środki pieniężne na koniec okresu (F/-D), w tym:	1 415 022,48	527 907,22	1 488 379,12	522 048,81
- o ograniczonej możliwości dysponowania	97 822,80	6 136,60 -	50 596,59 -	1 478,41

ZAŁĄCZNIK NR 5 - ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 583 496,28	9 535 853,90
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	9 583 496,28	9 535 853,90
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 646 551,82	3 325 005,79
- podziału zysku (ustawowo)	-	1 321 546,03
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 646 551,82	4 646 551,82
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	132 805,54
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	81 685,18	1 351 076,88
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	81 685,18	1 351 066,88
- przeniesienia wyniku na kapitał zapasowy	-	1 321 546,03
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	81 685,18	29 520,84
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 198 432,07	209 978,76
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 198 432,07	209 978,76
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 198 432,07	209 978,76
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 116 746,89
Wynik netto	2 269 611,23	-
a) zysk netto	2 371 064,58	50 747,87
b) strata netto	-	101 453,35
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 869 166,16	8 649 724,82
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 869 166,16	8 649 724,82

ZAŁĄCZNIK NR 6 - JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

MADKOM SA

jednostkowy rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	26 005 938,07	11 084 900,00	11 888 816,21	3 449 137,58
- od jednostek powiązanych	-	22 552,99	0,00	8 310,23
Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 145 370,54	7 658 778,88	10 698 297,97	2 559 408,30
+Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	27 600,00	39 000,00	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	3 787 631,53	3 341 159,37	1 173 332,24	872 817,61
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	45 336,00	45 961,75	17 186,00	16 911,67
Koszty działalności operacyjnej	23 139 171,55	12 396 846,04	10 421 862,53	3 612 194,80
Amortyzacja	3 047 053,79	2 840 896,27	1 042 089,33	975 293,88
Zużycie materiałów i energii	291 431,80	239 579,01	92 264,07	76 799,32
Usługi obce	17 057 572,91	7 424 841,98	8 235 793,26	1 970 756,04
Podatki i opłaty, w tym:	49 002,09	8 085,34	27 139,61	7 185,00
Wynagrodzenia	2 076 583,65	1 473 632,41	792 467,70	449 487,56
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	432 924,08	266 973,71	180 792,84	85 698,02
- emerytalne	192 628,98	125 932,24	74 375,64	41 413,66
Pozostałe koszty rodzajowe	150 878,58	109 900,13	38 454,19	33 941,48
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 724,65	32 937,19	12 861,53	13 033,50
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 866 766,52	1 311 946,04	1 466 953,68	-163 057,22
Pozostałe przychody operacyjne	115 860,47	282 581,74	28 447,28	37 351,91
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	16 660,01	100 813,01	0,00	0,00
+Dotacje	-	-	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	99 200,46	181 768,73	28 447,28	37 351,91
Pozostałe koszty operacyjne	95 068,46	39 063,38	11 300,20	-39 242,98
+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowanych	15 750,00	-	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	79 318,46	39 063,38	11 300,20	-39 242,98
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 887 558,53	1 068 427,68	1 484 100,76	-86 462,33
Przychody finansowe	168 238,58	40 930,29	54 962,42	13 570,41
Odsetki, w tym:	168 238,58	40 930,29	54 962,42	13 570,41
Koszty finansowe	120 944,87	117 791,56	43 913,97	48 370,81
Odsetki, w tym:	114 577,89	116 652,09	38 438,42	48 054,48
Inne	6 366,98	1 139,47	5 475,55	316,33
Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 934 852,24	1 145 288,95	1 495 149,21	-121 262,73
Podatek dochodowy	589 151,00	208 412,00	267 557,00	-13 496,00
Zysk (strata) netto (I-J-K)	2 345 701,24	936 876,95	1 227 592,21	-107 766,73

ZAŁĄCZNIK NR 7 –JEDNOSTKOWY BILANS

MADKOM SA

Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

BILANS	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa	20 691 899,89	17 038 185,86	15 915 204,65
Aktywa trwałe	16 512 538,42	13 791 511,79	13 393 077,20
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>11 176 591,77</i>	<i>10 345 732,84</i>	<i>10 339 356,24</i>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	11 176 591,77	10 345 732,84	10 339 356,24
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>570 867,05</i>	<i>572 059,02</i>	<i>608 130,08</i>
Środki trwałe	570 867,05	572 059,02	608 130,08
urządzenia techniczne i maszyny	16 666,66	27 152,42	31 701,21
środki transportu	554 200,39	544 906,60	576 428,87
<i>Należności długoterminowe</i>	<i>17 212,84</i>	<i>29 212,84</i>	<i>27 280,05</i>
Od pozostałych jednostek	17 212,84	29 212,84	27 280,05
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	<i>2 995 245,58</i>	<i>1 409 842,98</i>	<i>601 014,43</i>
Długoterminowe aktywa finansowe	2 988 745,58	1 403 342,98	594 514,43
w jednostkach powiązanych	181 442,29	68 200,00	68 200,00
- udziały lub akcje	68 200,00	68 200,00	68 200,00
- udzielone pożyczki	113 242,29	-	-
+w pozostałych jednostkach	573 906,58	535 142,98	526 314,43
+/- udzielone pożyczki	573 906,58	535 142,98	526 314,43
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00	6 500,00
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>1 752 621,18</i>	<i>1 434 664,11</i>	<i>1 817 296,40</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 729 582,00	1 414 984,00	1 260 690,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	23 039,18	19 680,11	556 606,40
Aktywa obrotowe	4 179 361,47	3 246 674,07	2 522 127,45
<i>Zapasy</i>	<i>170 745,82</i>	<i>140 788,89</i>	<i>790 374,44</i>
Towary	11 598,47	5 671,00	7 752,58
Zaliczki na dostawy i usługi	69 313,00	133 082,64	769 304,99
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>2 113 172,56</i>	<i>627 811,75</i>	<i>953 005,39</i>
Należności od jednostek powiązanych	4 931,53	4 818,74	4 762,12
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 931,53	4 818,74	4 762,12
- do 12 miesięcy	4 931,53	4 818,74	4 762,12
Należności od pozostałych jednostek	2 104 195,48	621 773,59	948 243,27
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 889 089,95	393 439,46	560 749,88
- do 12 miesięcy	1 889 089,95	393 439,46	560 749,88
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	167 564,30	202 041,32	282 457,82
inne	47 541,23	26 292,81	105 035,57
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>1 592 272,39</i>	<i>2 129 212,13</i>	<i>518 975,70</i>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 592 272,39	2 129 212,13	518 975,70
w jednostkach powiązanych	-	-	4 741,43
- udzielone pożyczki	-	-	4 741,43
w pozostałych jednostkach	200 000,00	203 969,86	-
- udzielone pożyczki	200 000,00	203 969,86	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 392 272,39	1 925 242,27	514 234,27
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 392 272,39	1 925 242,27	514 234,27
<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>303 170,70</i>	<i>348 861,30</i>	<i>259 771,92</i>

MADKOM SA

Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

BILANS	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Pasywa	20 691 899,89	17 038 185,86	15 915 204,65
Kapitał (fundusz) własny	10 689 634,78	8 343 933,54	8 390 997,94
<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	<i>5 069 750,00</i>	<i>5 069 750,00</i>	<i>5 069 750,00</i>
<i>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</i>	<i>4 258 124,89</i>	<i>4 258 124,89</i>	<i>4 258 124,89</i>
<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>2 345 701,24 -</i>	<i>904 726,30 -</i>	<i>936 876,95</i>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 002 265,11	8 694 252,32	7 524 206,71
<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>2 977 123,72</i>	<i>2 096 157,45</i>	<i>2 097 349,00</i>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 903 166,00	1 999 417,00	2 036 027,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	66 674,01	66 674,01	59 327,00
- krótkoterminowa	66 674,01	66 674,01	59 327,00
Pozostałe rezerwy	7 283,71	30 066,44	1 995,00
- krótkoterminowe	7 283,71	30 066,44	1 995,00
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>1 102 526,69</i>	<i>1 379 001,26</i>	<i>1 491 933,81</i>
Wobec pozostałych jednostek	1 102 526,69	1 379 001,26	1 491 933,81
kredyty i pożyczki	881 422,37	1 109 018,05	1 186 391,41
inne zobowiązania finansowe	221 104,32	269 983,21	305 542,40
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>2 845 848,56</i>	<i>3 010 728,20</i>	<i>1 548 653,29</i>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	168 456,66	280 562,15	286 774,05
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	166 691,35	278 796,84	286 774,05
- do 12 miesięcy	166 691,35	278 796,84	286 774,05
inne	1 765,31	1 765,31	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 030 409,01	2 336 564,82	1 261 879,24
kredyty i pożyczki	309 652,94	309 493,44	309 493,44
inne zobowiązania finansowe	183 214,36	137 698,70	137 031,52
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	887 800,20	1 366 008,54	570 674,29
- do 12 miesięcy	887 800,20	1 366 008,54	570 674,29
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	474 370,26	369 067,01	126 572,77
z tytułu wynagrodzeń	174 830,80	145 867,32	116 075,93
inne	540,45	8 429,81	2 031,29
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>3 076 766,14</i>	<i>2 208 365,41</i>	<i>2 386 270,61</i>
Inne rozliczenia międzyokresowe	3 076 766,14	2 208 365,41	2 386 270,61
- krótkoterminowe	3 040 554,65	2 208 365,41	2 386 270,61

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

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 345 701,24 -	936 876,95	1 227 592,21 -	107 766,73
Korekty razem	1 965 617,96	2 719 046,57	503 832,12	1 359 545,29
Amortyzacja	3 047 053,79	2 840 896,27	1 042 089,33	975 293,88
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 48 680,31	75 758,55 -	11 459,29	35 055,04
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 129 293,12 -	100 813,01	-	-
Zmiana stanu rezerw	880 966,27	111 238,10	315 463,90 -	6 616,00
Zmiana stanu zapasów	- 29 956,93 -	60 255,02	18 467,11	161 772,08
Zmiana stanu należności	- 1 473 360,81	16 479,60	213 892,99	831 763,96
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 620 829,96 -	809 210,82 -	244 674,52 -	66 616,45
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	339 719,03	644 952,90 -	829 947,40 -	571 107,22
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 311 319,20	1 782 169,62	1 731 424,33	1 251 778,56
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Wpływy	389 097,19	535 774,61	116 966,86	416 506,80
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	129 293,12	100 813,01	-	-
+Z aktywów finansowych, w tym:	259 804,07	434 961,60	116 966,86	416 506,80
+w jednostkach powiązanych	-	430 772,11	-	416 506,80
+w pozostałych jednostkach	259 804,07	4 189,49	116 966,86	-
+/- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	200 000,00	3 005,69	100 000,00	-
+/- odsetki	59 804,07	1 183,80	16 966,86	-
Wydatki	4 605 829,13	3 327 397,27	1 156 708,63	1 142 794,40
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 932 829,13	3 327 397,27	1 081 708,63	1 142 794,40
+Na aktywa finansowe, w tym:	1 673 000,00	-	75 000,00	-
+w jednostkach powiązanych	110 000,00	-	110 000,00	-
+Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 4 216 731,94 -	2 791 622,66 -	1 039 741,77 -	726 287,60
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
Wpływy	-	922 975,03	-	53 982,24
Kredyty i pożyczki	-	922 975,03	-	53 982,24
Wydatki	627 557,14	230 687,78	175 403,01	87 870,65
Splaty kredytów i pożyczek	227 436,18	-	89 620,19	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	280 564,46	114 035,69	42 279,69	39 245,63
Odsetki	119 556,50	116 652,09	43 503,13	48 625,02
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 627 557,14	692 287,25 -	175 403,01 -	141 852,89
Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 532 969,88 -	317 165,79	516 279,55	383 638,07
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 532 969,88 -	317 165,79	516 279,55	383 638,07
Środki pieniężne na początek okresu	1 925 242,27	831 400,06	871 251,74	130 596,53
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 392 272,39	514 234,27	1 387 531,29	514 234,60
- o ograniczonej możliwości dysponowania	97 822,80	6 136,60 -	50 596,59 -	1 478,41

ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

MADKOM SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

Zestawienie zmian w Kapitale własnym	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 327 874,89	9 327 874,89
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 327 874,89	9 327 874,89
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 258 124,89	2 936 578,86
zwiększenie (z tytułu)	-	1 321 546,03
- podziału zysku (ustawowo)	-	1 321 546,03
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 258 124,89	4 258 124,89
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	1 321 546,03
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	1 321 546,03
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 321 546,03
Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	- 983 941,35	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 983 941,35	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 983 941,35	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Wynik netto	2 345 701,24 -	936 876,95
zysk netto	2 345 701,24	-
strata netto (wielkość ujemna)	- -	936 876,95
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 689 634,78	8 390 997,94
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 689 634,78	8 390 997,94