



RAPORT ROCZNY

MADKOM SA

za 2014 r.

20 kwiecień 2015r.

www.madkom.pl

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA	3
WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA	5
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	6
ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK	6
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM ROCZNYM ORAZ ZASAD SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO („SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA”).	6
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	7
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	7
OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK W 2014 ROKU.....	8
RADA NADZORCZA	8
ZARZĄD.....	9
AKCJONARIUSZE	9
NOTOWANIE SPÓŁKI MADKOM SA ZA OKRES 01.01.2014R. -31.12.2014R.	11

List Prezesa Zarządu Madkom SA

Szanowni Akcjonariusze,

Przekazując do publicznej wiadomości Raport Roczny za rok 2014 jest mi niezmiernie miło podsumować kolejny rok funkcjonowania Spółki na rynku NewConnect. Informacje przedstawione w raporcie w sposób syntetyczny przybliżą Państwu sytuację finansową i majątkową Spółki Madkom SA (Emitent) oraz pozwolą zapoznać się z jej osiągnięciami i planami na przyszłość.

W roku 2014 Spółka Madkom SA, podobnie jak w latach poprzednich koncentrowała się na rozwoju poprzez zwiększanie udziału w rynku elektronicznej administracji samorządowej. Przychody Spółki realizowane były głównie poprzez realizacje projektów wdrożeniowych w ramach wygranych przez Spółkę postępowań przetargowych w całym kraju, w tym postępowań ze środków Program Operacyjny Kapitał Ludzki.

To co wyróżnia rok 2014 w działalności Spółki w stosunku do lat poprzednich to fakt, iż pod wieloma względami był rekordowy dla Emitenta. Spółka pozyskała i podpisała kontrakty na ponad 10 mln zł netto, których to realizacja przypada na lata 2014 i 2015. Spółka weszła zatem w nowy rok z rekordowym pakietem kontraktów, który w najbliższych miesiącach powinien przekroczyć wartość sprzedaży z roku poprzedniego.

Jestem szczególnie dumny, iż z początkiem 2014 roku Spółka Madkom SA mając na względzie promowanie dobrych praktyk, a także nowoczesnych rozwiązań wykorzystywanych w jednostkach dydaktycznych oraz jednostkach organizacyjnych sektora publicznego i nie publicznego podpisała list intencyjny z Uniwersytetem Pedagogicznym im. Komisji Edukacji Narodowej w Krakowie. Jest to tym bardziej cenne, iż nawiązana współpraca i wprowadzenie przez Uniwersytet Pedagogiczny w Krakowie kierunku *Infobrokerstwo, zarządzanie dokumentacją i archiwistyka*, pozwoli na szkolenie studentów, którzy w przyszłości swoją wiedzą zasilać jednostki administracji publicznej w woj. małopolskim jak i województwach sąsiadujących. Emitent z dumą wspiera młodzież poprzez promocję działań edukacyjnych. Otwarcie na nowy obszar współpracy zdecydowanie pozwoliło Spółce Madkom SA rozszerzyć swoją wiedzę na temat nowych potrzeb użytkowników, ale także wkroczyć na nowy obszar rynku zapewniając kompleksowość oferty.

Minione 12 miesięcy stały również pod znakiem scalenia wartości akcji (re-split) tj. zmniejszenia zmienności kursu akcji i minimalizacji ryzyka, w której spółka mogłaby zostać spółką groszową. W wyniku procesu scalenia, wartość nominalna akcji spółki Madkom SA z wartości 0,10 zł została podwyższona do kwoty 1,00 zł. Proces ten korzystnie wpłynął na wizerunek firmy poprzez wzrost wartości rynkowej jej papierów oraz wzrost atrakcyjności inwestycyjnej.

Niezwykle miło mi również poinformować, że Urząd Marszałkowski Województwa Małopolskiego, który jest naszym klientem, znalazł się w finale konkursu LIDER INFORMATYKI 2014 organizowanym przez Computerworld i w kategorii „Sektor publiczny” zdobył największe

uznanie jury. Cieszy nas to jeszcze bardziej, gdyż z grona kilkudziesięciu firm i instytucji to właśnie projekt „Cyfrowa Małopolska” oraz „Regionalny System Biuletynów Informacji Publicznych”, który dostarczyliśmy został doceniony przez szerokie grono ludzi z branży IT.

Rok 2014 zakończył się dla Spółki podpisaniem listu intencyjnego w sprawie objęcia 51% udziałów w spółce z branży IT świadczącej usługi z zakresu analizy finansowej dla branży hotelarskiej i medycznej. Przejmowana Spółka posiada własne narzędzia do rachunkowości zarządczej służące do analizy finansowej (Revenue Management), planowania (Budgeting) oraz monitorowania działalności obiektów hotelowych i obiektów świadczących usługi medyczne. W ocenie Zarządu przejęcie spółki pozwoli na dywersyfikację przychodów Madkom SA i jest zbieżne z planami inwestycyjnymi związanymi z ekspansją na kolejne obszary IT, w tym w rynek oprogramowania dla sektora służby zdrowia. Inwestycja ta przyczyni się w bezpośredni sposób się do dalszego szybkiego rozwoju Spółki.

W tym miejscu chcę podziękować Akcjonariuszom za okazane zaufanie i deklaruję, że dołożę wszelkich starań, by z roku na rok zwiększać realnie wartość firmy tak, aby Spółka była atrakcyjnym podmiotem dla obecnych Akcjonariuszy i szerokiego grona przyszłych Inwestorów. Jednocześnie, korzystając z okazji, dziękuję całemu zespołowi naszej firmy za zaangażowanie, dzięki któremu mogę dziś podzielić się z Państwem naszymi sukcesami, z których jestem szczególnie dumny.

Z wyrazami szacunku



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Emitenta

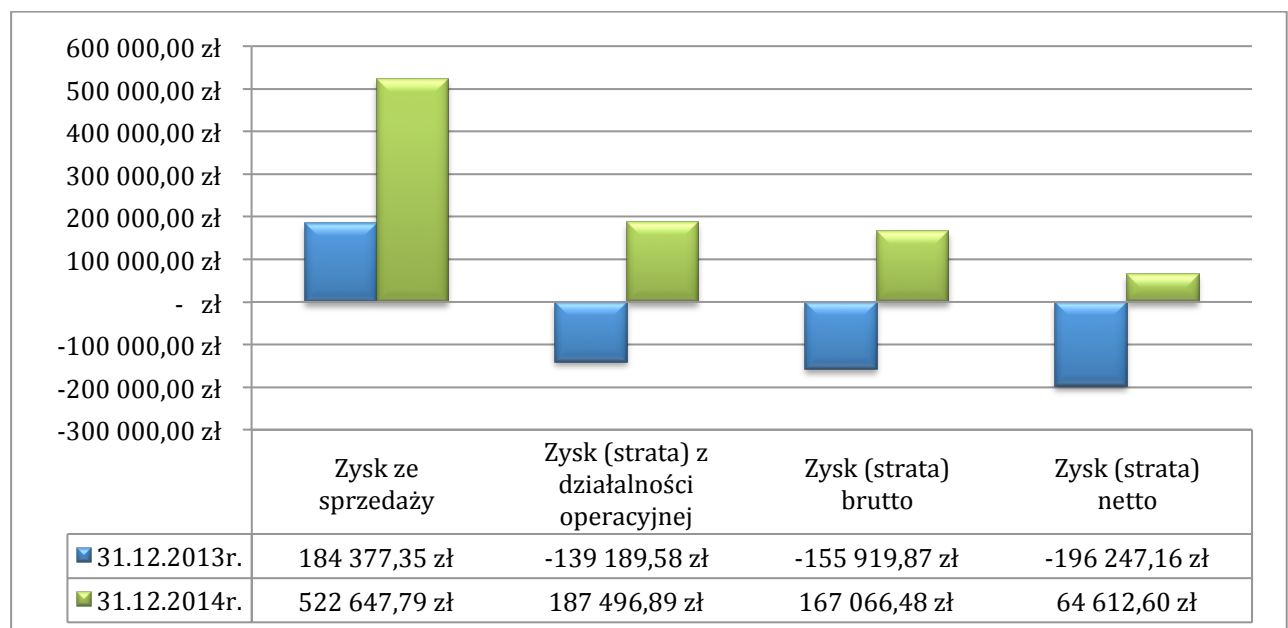
Wybrane dane finansowe z bilansu (PLN i EUR)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	PLN		EUR	
	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31
Kapitał (fundusz) własny	4 191 239,26	4 948 606,01	983 328,08	1 161 017,76
Zysk (strata) netto	-196 247,16	64 612,60	-46 042,55	15 159,09
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	496 676,38	439 920,16	116 527,79	103 211,92
Zobowiązania długoterminowe	0,00	52 584,42	0,00	12 337,10
Zobowiązania krótkoterminowe	631 878,91	721 885,53	148 248,34	169 365,26
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	101 396,98	365 720,95	23 789,26	85 803,66

Wybrane dane finansowe z rachunku zysku i strat (PLN i EUR)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	PLN		EUR	
	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 041 813,61	6 495 356,21	1 182 885,67	1 523 908,74
Amortyzacja	97 705,35	106 708,47	22 923,15	25 035,42
Zysk (strata) ze sprzedaży	184 377,35	552 647,79	43 257,71	129 659,52
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-139 189,58	187 496,89	-32 655,98	43 989,60
Zysk (strata) brutto (I+/-I)	-155 919,87	167 066,48	-36 581,16	39 196,32
Zysk (strata) netto (K-L-M)	-196 247,16	64 612,60	-46 042,55	15 159,09

Kurs przeliczenia PLN/EUR zgodnie z tabelą kursów średnich NBP z dnia 2014-12-31



Wskaźniki rentowności

	2013	2014
Wskaźnik rentowności majątku ogółem	- 4,03%	1,08%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	- 4,91%	1,41%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	- 3,89%	0,99%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	3,66%	8,51%

Objaśnienia:

1. Wskaźnik rentowności majątku ogółem

Metoda obliczenia wskaźnika: wynik finansowy netto/majątek ogółem

2. Wskaźnik rentowności kapitału własnego

Metoda obliczenia wskaźnika: wynik finansowy netto/kapitały własne

3. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto

Metoda obliczenia wskaźnika: wynik finansowy netto/ przychody ze sprzedaży produktów i towarów.

4. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto

Metoda obliczenia wskaźnika: wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów/ przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Roczne sprawozdanie finansowe za 2014 rok

Załącznik nr 1 - Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sprawozdanie Zarządu Emitenta na temat działalności Emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności Emitenta”).

Załącznik nr 2

Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd Madkom SA na podstawie § 5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Madkom SA oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Madkom SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

Gdynia, 20 kwiecień 2015 r.



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Madkom SA na podstawie §5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Gdynia, 20 kwiecień 2015 r.



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Załącznik nr 3

Załącznik nr 4

Oświadczenie Zarządu o stosowaniu dobrych praktyk w 2014 roku.

Madkom SA dąży do przestrzegania wszystkich zasad ładu korporacyjnego przedstawionych przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w uchwale nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r. Ambicją Zarządu Madkom SA jest również wdrażanie zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Rynku Głównym GPW. Zgodnie z § 24 Statutu Spółki dwóch członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni.

Na dzień 31 grudnia Madkom SA nie stosował jednej zasady Dobrych Praktyk w całości i dwóch zasad częściowo:

W ramach zasady 1, Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.

Zasada 9.2. na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług nie była przestrzegana z uwagi na fakt, iż informacja taka ma charakter poufny i emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy

Zasada 11 dotycząca organizacji przynajmniej 2 razy w roku publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami nie była przestrzegana z uwagi na brak zapotrzebowania ze strony inwestorów. Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości zwłaszcza jeżeli będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.

Poniżej przedstawiamy szczegółowe informacje ze stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce Madkom SA:

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję, które kończy się 22 czerwca 2017 r. Zgodnie ze Statutem Spółki w Radzie Nadzorczej, co najmniej dwóch członków powinno być niezależnych, co powinno zagwarantować akcjonariuszom mniejszościowym niezależną reprezentację w ramach organu nadzorczego Emitenta. Dodatkowo Rada Nadzorcza wybiera niezależnego biegłego rewidenta zgodnie z rekomendacją Zarządu Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję, która kończy się 27 czerwca 2017 r. Krótkie biosy członków Rady są udostępnione na stronie:

<http://inwestor.madkom.pl/wladze-spolki>

Halina Szczechowiak	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej Madkom SA
Maciej Zawiaślak	– 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)

W roku 2014 odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej:

- 30 kwietnia 2014 r. (obecność 4 z 5 członków Rady)
- 23 czerwca 2014 r. (obecność 5 z 5 członków Rady)
- 18 grudnia 2014 r. (obecność 4 z 5 członków Rady)

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Madkom SA z działalności w 2014r. zostanie udostępnione na stronie internetowej <http://inwestor.madkom.pl>

Zarząd

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu. Od 23 czerwca 2014 r. do 22 czerwca 2017 funkcję tę pełni Grzegorz Szczechowiak.

Szczegółowe sprawozdanie Zarządu z działalności w 2014 r. zostanie udostępnione na stronie internetowej <http://inwestor.madkom.pl>

Akcjonariusze

Struktura akcjonariatu na dzień 20 kwietnia 2015 r.

Dane ogólne:			
Kapitalizacja*	10 392 987 zł	Liczba dużych akcjonariuszy	3
Liczba akcji	5 069 750	Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy	4 524 612
Liczba głosów na WZA:	5 069 750	Procent akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	89.25%
Kapitał akcyjny:	5 069 750	Liczba głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	4 524 612
Cena nominalna akcji:	1,00	Procent głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy	89.25%
Rozwodniona liczba akcji:	545 138	Free float:	10,75%

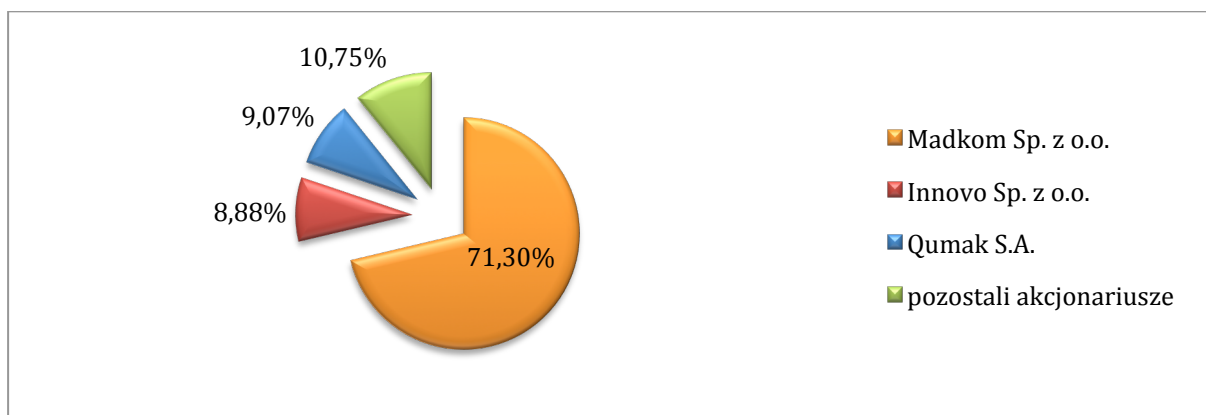
* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 17 kwietnia 2015 r.

Zarząd Spółki 11 grudnia 2013r. podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii E i skierowania oferty objęcia akcji do nie więcej niż 149 inwestorów w celu osiągnięcia maksymalnie jak największego rozdrobnienia akcjonariatu. Celem emisji akcji serii E było pozyskanie środków na zwiększenie zatrudnienia w związku z planowanym zwiększeniem ilości wdrożeń w 2014 i 2015r. Emisja zakończyła się 11 marca 2014r. całkowitym objęciem akcji przez nowych akcjonariuszy w ilości 23 osób fizycznych i 2 spółek prawa handlowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy które odbyło się 23 czerwca 2014 r. przyjęło uchwały na mocy których w spółce został uruchomiony program motywacyjny skierowany do pracowników Spółki istotnie przyczyniających się do jej sukcesu. W ramach tego programu

podjęto decyzję o emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, C i D które po zrealizowaniu celów indywidualnych będą mogli objąć pracownicy Spółki po preferencyjnych cenach.

Najwięksi akcjonariusze				
Nazwa	Uwagi	Liczba akcji	Liczba głosów	Data zmiany
Madkom Sp. z o.o.		3 614 612 (71,3%)	3 614 612 (71,3%)	18.09.2014
Inново Sp. z o.o.		450 000 (8,88%)	450 000 (8,88%)	03.08.2012
Qumak S.A.		460 000 (9,07%)	460 000 (9,07%)	20.12.2013

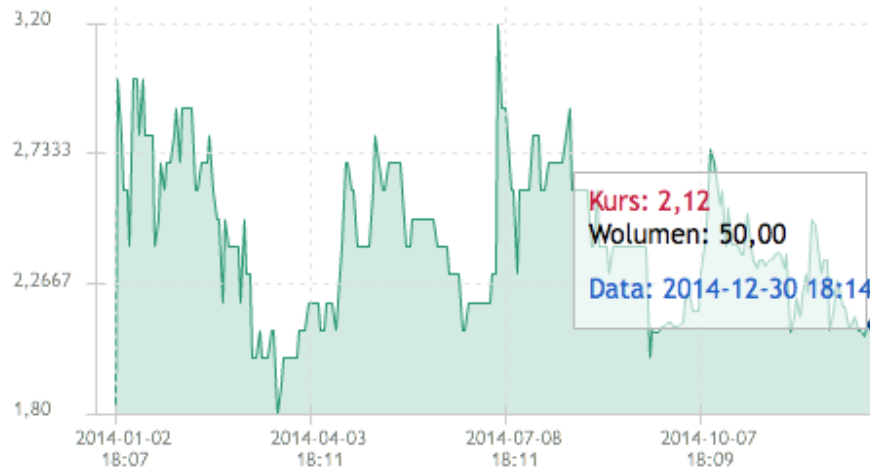


Opis	Data WZA	Emisja	Cena	
			nominalna	emisyjna
Seria A - akcje założycielskie	2011-06-29	3 649 000	1,00	0,00
Seria B - prywatna subskrypcja	2012-04-20	500 000	1,00	2,0
Seria C - oferta menedżerska (za warrantu subskrypcyjne serii A)	2013-02-05	180 750	1,00	1,1
Seria D - Qumak SA	2013-10-28	460 000	1,00	1,1
Seria E - prywatna subskrypcja	2013-12-11	280 000	1,00	2,1

Źródło: Na podstawie danych Emitenta

Notowanie spółki Madkom SA za okres 01.01.2014r. -31.12.2014r.

Rok 2014 charakteryzował się dużą zmiennością kursu akcji Spółki Madkom SA. W pierwszym kwartale roku najwyższa cena akcji wynosiła 3,00 PLN, natomiast najniższy odnotowany poziom to 1,80 PLN w marcu 2014 roku. Od początku kwietnia do końca czerwca 2014 r. kurs akcji wahał się w przedziale pomiędzy maksimum na poziomie 2,80 PLN, a minimum na poziomie 2,10 PLN. Trzeci kwartał charakteryzował się znaczącymi wzrostami do poziomu 3,20 PLN w dniu 3.07.2014r. Na zakończenie 2014 roku cena akcji wyniosła 2,12 PLN, co stanowi spadek o 29 proc. w stosunku do początku roku.



* źródło <http://www.parkiet.com/instrument/656782,4.html>

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy:

ZWZA 23 czerwca 2015 r. – EBI 5/2014

Spółka publikuje na stronie internetowej <http://inwestor.madkom.pl/wza> informacje związane z walnymi zgromadzeniami tj. ogłoszenie, projekt uchwał, informacje o ogólnej liczbie głosów oraz wzór pełnomocnictwa.

Gdynia, 20 kwiecień 2015 r.

Szczechowiak

Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu