



RAPORT ROCZNY

MADKOM SA

za 2015 r.

19 maja 2016r.

www.madkom.pl

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA	3
WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA.....	4
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	4
ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK	5
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM ROCZNYM ORAZ ZASAD SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO („SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA”).	5
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	5
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	5
OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	6
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK W 2015 ROKU.	6
RADA NADZORCZA.....	6
ZARZĄD	7
PROKURENT.....	7
AKCJONARIAT	7
EMISJE AKCJI	8
NOTOWANIE SPÓŁKI MADKOM SA ZA OKRES 01.01.2015 R. - 31.12.2015R.	9
WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY	9

List Prezesa Zarządu Madkom SA

Szanowni Akcjonariusze,

Przekazując do publicznej wiadomości Raport Roczny za rok 2015 chciałbym podsumować kolejny rok funkcjonowania Spółki na rynku NewConnect. Informacje przedstawione w raporcie w sposób syntetyczny przybliżą Państwu sytuację finansową i majątkową Spółki Madkom oraz pozwolą zapoznać się z jej osiągnięciami i planami na przyszłość.

W roku 2015 Spółka Madkom SA, podobnie jak w latach poprzednich koncentrowała się na rozwoju poprzez zwiększanie udziału w rynku elektronicznej administracji samorządowej. Cel, jaki Zarząd Spółki postawił przed sobą, związany z pozyskaniem 150 nowych klientów został niemal zrealizowany. Do grona naszych klientów dołączyło bowiem 147 nowych podmiotów. Pozyskanie nowych umów oraz ogrom prac działu handlowego ma niewątpliwie wpływ na realizację celów Strategii Rozwoju na lata 2015-2020.

Przychody Spółki realizowane były głównie poprzez realizację projektów wdrożeniowych w ramach wygranych przez Spółkę postępowań przetargowych w całym kraju, w szczególności postępowań ze środków Program Operacyjny Kapitał Ludzki działanie 5.2.1

To co wyróżnia rok 2015 w działalności Spółki w stosunku do lat poprzednich to fakt, iż pod wieloma względami był rekordowy dla Emitenta. Przychody Spółki przekroczyły kwotę 10 mln zł netto oraz rekordowo wzrosła ilość klientów. W szczególności wzrost liczby klientów jest dla nas ważny, gdyż w najbliższych latach gwarantuje to wzrost wartości stałych przychodów, a te bezpośrednio wpływają na stabilizację finansową spółki oraz zwiększenie rentowności w przyszłych latach.

Prace handlowe, realizowane pomiędzy IV kw. 2015 roku a III kw. 2016r, pozwolą nam zrealizować jeszcze więcej wdrożeń niż w ubiegłych latach. Do ogłoszenia pierwszych wyników naborów i pierwszych rozstrzygnięć przetargów Spółka skupiać się będzie na realizacji umów serwisowych oraz tych zamówień, które będą finansowane ze środków nie pochodzących z funduszy UE.

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 dane finansowe	j jednostkowe	dane	PLN		EUR	
			2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31
Kapitał (fundusz) własny			4 948 606,01	4 688 226,64	1 161 235,72	1 100 135,31
Zysk (strata) netto			64 612,60	-260 379,37	1 5161,94	- 61 100,40
Należności długoterminowe			0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe			439 920,16	417 641,81	103 231,29	98 003,48
Zobowiązania długoterminowe			52 584,42	29 334,82	12 339,42	6 883,68
Zobowiązania krótkoterminowe			721 885,53	1 458 480,37	169 397,05	342 245,77
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach			365 720,95	7 964,94	8 5819,77	1 869,05

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

Wybrane dane finansowe	j jednostkowe	dane	PLN		EUR	
			2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi			6 495 356,21	10 124 777,34	1 524 194,82	2 375 871,72
Amortyzacja			106 708,47	322 881,03	25 040,12	757 66,99
Zysk (strata) ze sprzedaży			552 647,79	364 432,81	129 683,86	85 517,50
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			187 496,89	-47 795,65	43 997,86	- 11 215,69
Zysk (strata) brutto (I+/-J)			167 066,48	-189 849,54	39 203,68	- 44 549,93
Zysk (strata) netto (K-L-M)			64 612,60	-260 379,37	15 161,94	- 61 100,40

Kurs przeliczenia PLN/EUR zgodnie z tabelą kursów średnich NBP z dnia 2015-12-31

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	2014	2015
Wskaźnik rentowności majątku ogółem	1,08%	- 3,94 %
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	1,41%	- 5,40 %
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	0,99%	- 2,57 %
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	8,51%	3,60 %

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 2015 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, 19 maja 2016 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 2007r. „Informacje bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, że podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. 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, 19 maja 2016 r.



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

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

Załącznik nr 3 i 4

Oświadczenie Zarządu o stosowaniu dobrych praktyk w 2015 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 Zawisław	– 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 2015 odbyły się 3 posiedzenia Rady Nadzorczej w dniach:

- 2015-12-31 głosowanie za pomocą środków komunikacji elektronicznej
- 2015-11-17
- 2015-05-14

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Madkom SA z działalności w 2015r. 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.

Prokurent

Marcin Jorka - Prokurent Spółki Madkom SA

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

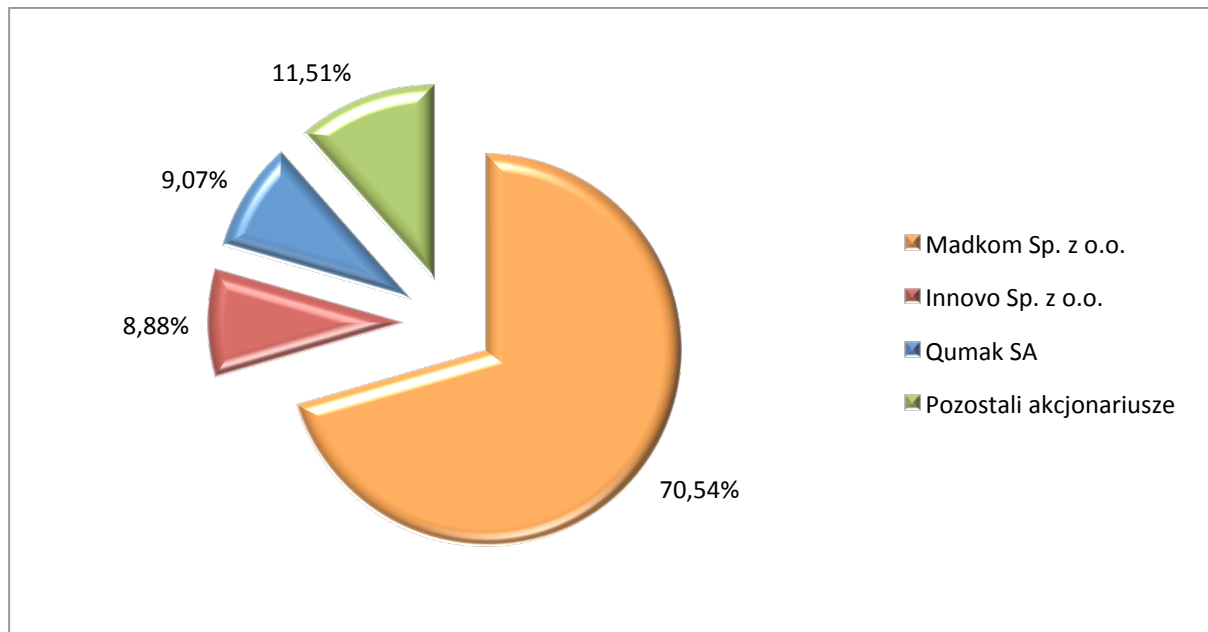
Akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień 12 maja 2016 r.

Dane ogólne:			
Kapitalizacja*	6 337 187,50 zł	Liczba dużych akcjonariuszy	3
Liczba akcji	5 069 750	Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy	4 486 218
Liczba głosów na WZA:	5 069 750	Procent akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	88.49%
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:	583 532	Free float:	11,51%

* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 12 maja 2016 r.

Najwięksi akcjonariusze				
Nazwa	Uwagi	Liczba akcji	Liczba głosów	Data zmiany
Madkom Sp. z o.o.		3 576 218 (70,54%)	3 576 218 (70,54%)	18.02.2016
Innovo 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



Emisje akcji

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	5 00000	1,00	2,1
Seria C - oferta menedżerska (za warranty 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 01.01.2015 r. - 31.12.2015r.

Rok 2015 charakteryzował się dużą zmiennością kursu akcji Spółki Madkom SA. W pierwszym kwartale roku najwyższa cena akcji wynosiła 2,30 PLN, natomiast najniższy odnotowany poziom to 1,59 PLN w lutym 2015 roku. Od początku kwietnia do końca czerwca 2014 r. kurs akcji wahał się w przedziale pomiędzy maksimum na poziomie 2,30 PLN, a minimum na poziomie 1,78 PLN. Trzeci kwartał charakteryzował także wahaniami pomiędzy maksimum 2,13 PLN a minimum 1,75 PLN. Na zakończenie 2015 roku cena akcji wyniosła 1,93 PLN, co stanowi spadek o 10 proc. w stosunku do początku roku.



* wykres (opracowanie własne)

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

ZWZA 12 czerwca 2015 r. – EBI 18/2015 z dnia 12 maja 2015r.

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, 19 maja 2016 r.

Szczechowiak

Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu