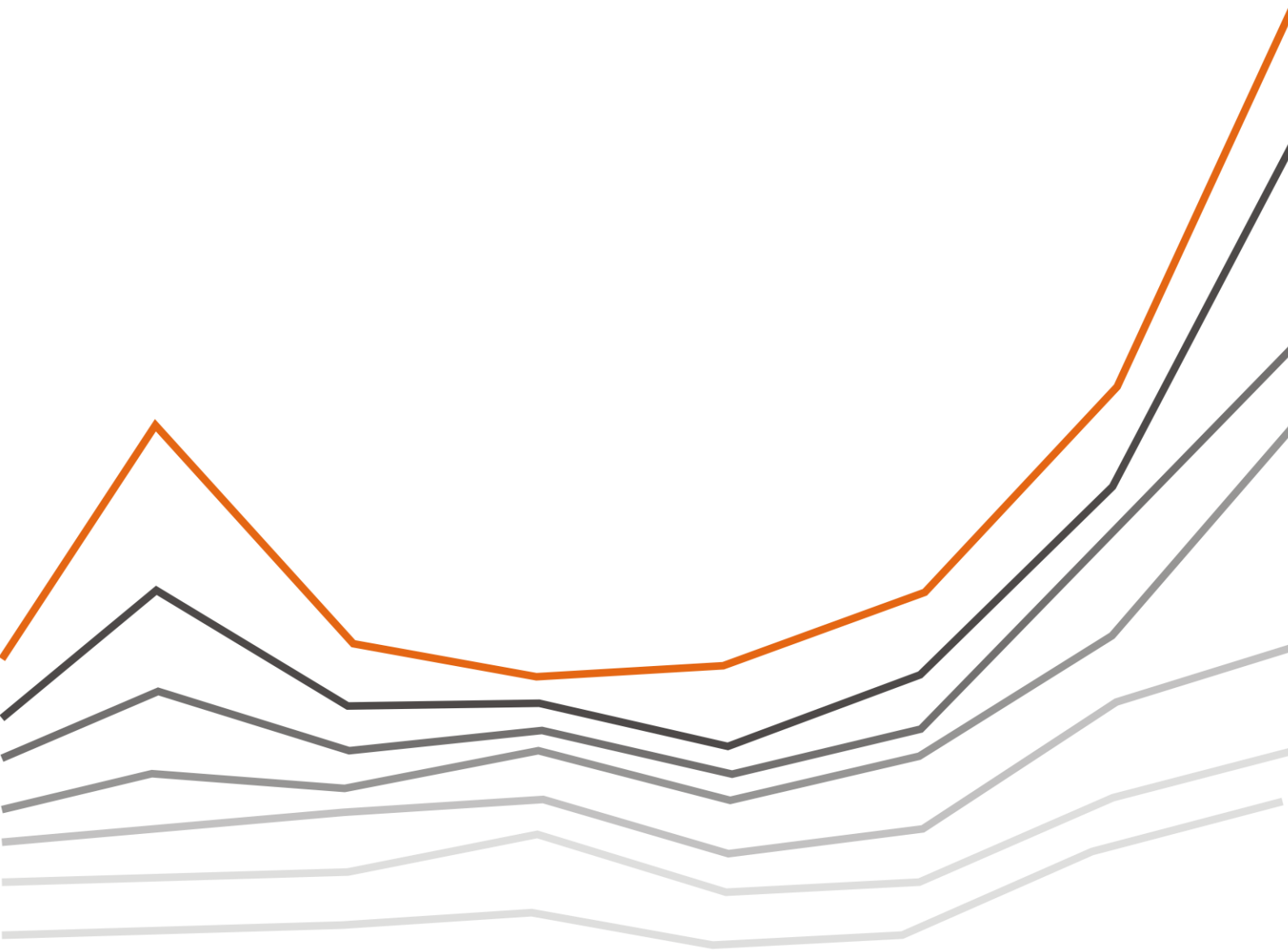




**Raport okresowy Madkom SA za
II kwartał 2012 r.**

Gdynia 14 sierpnia 2012

Spis treści

List Prezesa Zarządu Madkom SA	3
INFORMACJE O EMITENCIE	4
Numer właściwego rejestru	4
Siedziba i Centrala	4
Oddziały, filie, zakłady i przedstawicielstwa	4
Przedmiot działalności	5
Zarząd	5
Rada nadzorcza	5
Kapitał zakładowy	5
PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
WYBRANE DANE JEDNOSTKOWE FINANSOWE SPÓŁKI	6
Wybrane dane finansowe z bilansu za Q2 2012 roku [PLN]	6
Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za Q2 2012 roku [PLN]	6
KOMENTARZ ZARZĄDU	6
REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2012 R.	7
INWESTYCJE KAPITAŁOWE	7
ZNACZĄCE WYDARZENIA	7
BADANIA I ROZWÓJ (R&D)	8
AKCJONARIAT	8
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	8

List Prezesa Zarządu Madkom SA

Szanowni Państwo!

Jest nam niezmiernie miło przekazać na Państwa ręce raport obejmujący drugi kwartał 2012r. Najistotniejsze w tym okresie było pozyskanie wielu znaczących umów, które mają istotny wpływ na realizację celów postawionych przez Zarząd, a dotyczących przychodów spółki w 2012 r.

Do najbardziej znaczących umów należą:

- Umowa na opracowanie koncepcji, wykonanie oraz wdrożenie Regionalnego Systemu Biuletynów Informacji Publicznej Województwa Małopolskiego, Systemu Cyfrowy Urząd, przeprowadzenie szkoleń, migracja danych z obecnego Cyfrowego Urzędu oraz Regionalnego Systemu Biuletynów Informacji Publicznej Województwa Małopolskiego, przygotowanie dokumentacji technicznej, świadczenie usługi serwisu gwarancyjnego, asysty technicznej oraz helpdesk.
- Umowa z firmą American Systems Sp. z o.o. na przeprowadzenie szkoleń informatycznych z zakresu technik programistycznych AJAX.
- Umowa z Powiatowym Centrum Funduszy Europejskich w Nowym Sączu której przedmiotem jest usługa wdrożenia metodologii budżetowania zadaniowego wraz z dostawą, instalacją i wdrożeniem oprogramowania wspomagającego proces tworzenia i zarządzania budżetem zadaniowym w 14 gminach Powiatu Nowosądeckiego w ramach projektu pn.: Nowosądecka Akademia Samorządowa.

Kolejnym ważnym krokiem w rozwoju oferty Madkom SA było uruchomienie portalu <http://budzet.sidas.info> będącego portalem produktowym, dedykowanym naszemu najnowszemu produktowi Budżet SIDAS, a jednocześnie platformą wiedzy poświęconą zagadnieniom związanym z budżetowaniem zadaniowym.

W drugim kwartale 2012 spółka bardzo aktywnie działała w obszarze budowania relacji z partnerami biznesowymi. Została podpisana pierwsza umowa agencyjna w tym zakresie, mająca na celu rozwój sprzedaży systemów informatycznych Madkom wraz z usługami świadczonymi przez partnera - spółkę Inwest Consulting SA z Poznania. W kolejnych miesiącach planowane jest podpisanie następnych umów tak, aby sieć partnerów objęła z czasem całą Polskę.

W imieniu Zarządu



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

INFORMACJE O EMITENCIE

Informacje podstawowe

Madkom Spółka Akcyjna (dalej Madkom SA) została utworzona na bazie prawa polskiego zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Zgodnie ze Statutem, Madkom SA powstała na podstawie umowy spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku. Umowa została zawarta i zaprotokołowana w akcie notarialnym Repertorium A nr 5760/2011 przed notariuszem Ewą Osypińską - Balcerzak urzędującym w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku.

Numer właściwego rejestru

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000394954

Nr REGON: 221508925

NIP: 586-227-27-56

Siedziba i Centrala

Madkom SA

Al. Zwycięstwa 96/98

81-451 Gdynia

Tel. +48 58 712 60 20

Fax: +48 58 698 21 62

E-mail: madkom@madkom.pl

inwestor@madkom.pl

www.madkom.pl

Oddziały, filie, zakłady i przedstawicielstwa

Oddział w Krakowie

ul. Wielicka 25 (p. 302)

30-552 , Kraków

woj. małopolskie

tel.: +48 12 312 18 79

faks: +48 58 698 21

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.

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w sektorze administracji publicznej dzięki wdrożeniu wielu własnych rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie dokumentami oraz funkcjonowanie samorządów. 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.

Według klasyfikacji PKD 2009 główna działalność Spółki to:

62.01 Z – działalność związana z oprogramowaniem.

Przedmiotem działalności Madkom SA według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, jest „Informatyka”.

Zarząd

Członek Zarządu	Funkcja	Kadencja / okres pełnienia funkcji
Grzegorz Szczechowiak	Prezes Zarządu	29.06.2011 – 29.06.2014
Łukasz Góral	Członek Zarządu	16.05.2012 – 29.06.2014

Zarząd Spółki jest dwuosobowy. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, lub dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Rada nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję, która kończy się 29 czerwca 2014 r.

Halina Szczechowiak	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej Madkom SA
Maciej Zawiślak	– Członek Rady Nadzorczej Madkom SA
Paweł Musiał	– Członek Rady Nadzorczej Madkom SA
Ireneusz Pawłowski	– Członek Rady Nadzorczej Madkom SA
Michał Przybyłowski	– Członek Rady Nadzorczej Madkom SA

Kapitał zakładowy

Zgodnie z § 6 Statutu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.149.000 zł (cztery miliony sto czterdzieści dziewięć tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 36.490.000 akcji na okaziciela serii A na o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda.
- 5.000.000 akcji na okaziciela serii B na o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda.

Zgodnie z § 8 Statutu - Akcje mogą być umarzane albo za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych kodeksie spółek handlowych.

Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z § 10 Statutu Spółki, Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w terminie najpóźniej do dnia 31 sierpnia 2014 roku maksymalnie do kwoty 2.700.000 zł (dwa miliony siedemset tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń.

PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Madkom SA posiada 2% udziałów (dających prawo do takiej samej liczby głosów) w Spółce MK Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Gdyni Al. Zwycięstwa 96/98. Z uwagi na spełnienie przesłanek art. 56 ustawy o rachunkowości, nie sporządzano skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla spółki Madkom SA oraz MK Services Sp. z o.o.

WYBRANE DANE JEDNOSTKOWE FINANSOWE SPÓŁKI

Wybrane dane finansowe z bilansu stan na dzień 30 czerwca 2012 roku [PLN]

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2012-06-30	2011-06-30*
Kapitał (fundusz) własny	2 637 429,58	-
Zysk (strata) netto	(1 226 972,11)	-
Należności długoterminowe	0,00	-
Należności krótkoterminowe	264 960,96	-
Zobowiązania długoterminowe	176 313,53	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 238 131,20	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	368 100,86	-

* W związku z faktem, iż Spółka rozpoczęła działalność z dniem 29 czerwca 2011 r. dane finansowe za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego nie zostały przedstawione.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat [PLN]

Wybrane jednostkowe dane finansowe	II kwartał 2012 r. (od 2012-04-01 do 2012-06-30)	II kwartał 2011 r. (od 2011-04-01 do 2011-06-30)*	Narastająco 2012 r. (od 2012-01-01 do 2012-06-30)	Narastająco 2011 r. (od 2011-01-01 do 2011-06-30)*
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 311 471,39	-	2 504 229,45	-
Amortyzacja	33 901,38	-	68 690,23	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(538 988,91)	-	(1 052 125,77)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(624 265,69)	-	(1 222 735,32)	-
Zysk (strata) brutto (I+/-J)	(625 011,60)	-	(1 226 972,11)	-
Zysk (strata) netto (K- L- M)	(625 011,60)	-	(1 226 972,11)	-

* W związku z faktem, iż Spółka rozpoczęła działalność z dniem 29 czerwca 2011 r. dane finansowe za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego nie zostały przedstawione.

KOMENTARZ ZARZĄDU

Emitent zanotował w Q2 2012 stratę w brutto wysokości 1 226 972,11. Strata ta jest podyktowana sezonowością rynku w jakim działa Spółka (oraz kontraktami będącymi w trakcie realizacji a kończącymi się w miesiącu lipcu).

Obserwowana od początku prowadzenia działalności Spółki tendencja rynku nie stawia wyniku finansowego w bardzo złym świetle na tle wyników z lat ubiegłych. Należy tu także nadmienić że wpływ na wyniki finansowe ma także inwestycja poczyniona w utrzymanie zasobów programistycznych pod kątem rozwoju produktów Spółki (w tym celu dokonano naboru kadr) oraz utrzymywane są zasoby osobowe, które zostaną skierowane do działań programistycznych i wdrożeniowych w związku z potencjalnymi projektami informatycznymi, w których oferta Emitenta może być uznana za najkorzystniejszą – dotyczy to Q3 i Q4 2012 oraz Q1 2013.

Z uwagi na fakt iż niezwykle trudno pozyskać odpowiednie zasoby osobowe Zarząd Emitenta powziął decyzję o utrzymaniu zasobów w szczególności doświadczonych programistów, którzy brali udział przy realizacji poprzednich zamówień. Koszt redukcji tych zasobów oraz ponownego ich zatrudniania w połączeniu z ryzykiem związanym z niemożnością ponownego zrekrutowania kadr w przewidzianym terminie skłonił Zarząd do przyjęcia strategii, która dopuszcza powstanie okresowej straty jednak nie uniemożliwi w przyszłości realizacji większej liczby zleceń.

Zarząd Emitenta rozważa, aby w związku z faktem sezonowości rynku poczynić działania związane z wprowadzeniem nowych usług do oferty Emitenta, które będą równoważyły efekt sezonowości.

Przyjęta przez Zarząd strategia rozwoju Spółki zakłada w kolejnych lata łagodzenie efektu sezonowości także poprzez zwiększanie wpływów ze stałych umów na utrzymanie systemów.

W świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za Q2 2012 strata spółki nie odbiega od szacunku Zarządu Emitenta i wpisuje się w sezonowość przychodów Emitenta opisaną na poniższym wykresie.

Poprawa wyników finansowych Spółki poprzez realizację przychodów wysoko marżowych, jakim jest sprzedaż autorskiego oprogramowania zazwyczaj ma miejsce w III i IV kwartale każdego roku.

REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2012 R.

W chwili obecnej Zarząd Spółki nie widzi podstaw do nie zrealizowania prognoz finansowych Spółki na rok 2012.

Realizacja prognozy finansowej na 2012 r. zakłada w drugiej połowie roku dalszy wzrost przychodów, któremu towarzyszyć będzie wzrost zarówno zysku operacyjnego, jak i zysku na akcję. Spółka będzie koncentrowała się na swoich strategicznych priorytetach, co przyspieszy wzrost Spółki przy zachowaniu wysokiej rentowności.

Emitent przy konstruowaniu prognozy na rok 2012 nie uwzględnił potencjalnej możliwości pozyskania i realizacji dużych zamówień przetargowych na regionalne platformy e-gov, które znacząco zwiększyłyby przychody Spółki pod koniec roku. Emitent stawiając na rozwój własnych produktów będzie prowadził politykę zrównoważonego inwestowania we własne rozwiązania, które wiązać się będzie z możliwościami wytwórczymi Emitenta.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W Q2 2012 roku Emitent nie realizował żadnych inwestycji kapitałowych

ZNACZĄCE WYDARZENIA

1. Emitent w Q2 2012 r. podpisał umowy na łączną kwotę 1 817 061,09 netto, z poniższymi podmiotami:
 - a. Urząd Marszałkowski Województwa Małopolskiego
 - b. Powiatowe Centrum Funduszy Europejskich
 - c. Urząd Miasta Gdynia
 - d. American Systems Sp. z o.o.
 - e. Urząd Gminy Radomin
 - f. Urząd Gminy Sułoszowa
 - g. Stałe umowy serwisowe z klientami
2. Spółka w Q1 2012 brała udział w wielu znaczących zamówieniach publicznych, które w przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia podpisywane będą w Q3 i Q4 2012.

3. Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi Partnerami handlowymi, z którymi planowane jest podpisanie umów agencyjnych już w Q3. W niektórych przypadkach mają już miejsce wspólne działania na rzecz potencjalnych klientów.

BADANIA I ROZWÓJ (R&D)

Spółka prowadzi działania rozwojowe nad nowymi produktami, które mają wejść do oferty Spółki w 2013 roku, jest to:

- System Planowania i Realizacji Budżetu – Księgowość budżetowa

Ponadto w ramach ciągłej modernizacji oprogramowania systemu SIDAS prowadzone są prace nad stworzeniem dodatkowych modułów systemu EZD SIDAS, rozbudowie systemu BROKER SIDAS oraz CU SIDAS.

W związku z licznymi zmianami legislacyjnymi największym zmianom ulega w tej chwili system EZD SIDAS oraz system Budżet SIDAS, które to są dostosowywane na bieżąco do zmian w prawie.

AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2012 r.

Akcjonariat	Seria akcji	Liczba akcji zwykłych	Wartość nominalna akcji	% udziału w kapitale akcyjnym	% głosów za WZA
Madkom Sp. z o.o.	A	36 490 000	3 649 000	87,95%	87,95%
Inново Sp. z o.o.	B	4 500 000	450 000	10,85%	10,85%
Pozostali	B	500 000	50 000	1,20%	1,20%
Razem		41 490 000	4 149 000	100%	100%

Źródło: Na podstawie danych Emitenta

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane jednostkowe dane finansowe za II kwartał 2012 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Gdynia 14 sierpnia 2011

Szczechowiak

Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu