

# **RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**



**MAŁKOWSKI  
MARTECH**

Konarskie, ul. Kórnicka 4  
62-035 Kórnik

tel. +48 61 222 75 00

fax +48 61 222 75 01

biuro@malkowski.pl

## Spis treści

1. Informacje ogólne .....	3
2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku. ....	4
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu. ....	9
4. Komentarz Zarządu. ....	15
5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych. ....	16
6. Inwestycje kapitałowe. ....	16
7. Znaczące wydarzenia. ....	11
8. Badania i rozwój.....	12
9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta. ....	17
10. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdania skonsolidowanego. ....	18
11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.....	18

## 1. Informacje ogólne

### 1.1.

Siedziba	Konarskie, gm. Kórnik
Telefony	+48 61 222 75 00
Fax	+48 61 222 75 01
E-mail	biuro@malkowski.pl
Strona internetowa	www.malkowski.pl
NIP	1230029611
REGON	006372010
Kapitał zakładowy	804.040,00 PLN opłacony w całości
Ilość akcji	8 040 400 akcji o wartości nominalnej 804 040 PLN: - 7 560 000 akcji serii A - 80.400 akcji serii B - 400 000 akcji serii C
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000350585 Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zarząd*	Marcin Małkowski – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza**	Dariusz Banach – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Monika Rezulak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Renata Małkowska – Członek Rady Nadzorczej Krzysztof Topolewski – Członek Rady Nadzorczej Magdalena Małkowska-Pospiech - Członek Rady Nadzorczej

### 1.2. Struktura akcjonariatu

Lp	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1	Marcin Małkowski	3 326 951,00	0,10	332 695,10	41,4%
2	Magdalena Małkowska-Pospiech	2 900 000,00	0,10	290 000,00	36,1%
3	Renata Małkowska	660 000,00	0,10	66 000,00	8,2%
4	Pozostali – rozproszeni	1 153 449,00		115 344,90	14,4%
	<b>Razem</b>	<b>8 040 400,00</b>		<b>804 040,00</b>	<b>100,0%</b>

Tabela 1. Akcjonariusze Spółki – opracowanie własne

W ciągu roku sprawozdawczego formą prawną Spółki była „spółka akcyjna” i nie nastąpiła żadna zmiana w jej statusie.

## 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	01.07.2016 do 30.09.2017	01.01.2017 do 30.09.2017	01.07.2016 do 30.09.2016	01.01.2016 do 30.09.2016	III kw 2017/2016
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>6 828 771,68</b>	<b>19 595 240,47</b>	<b>7 750 452,21</b>	<b>22 654 954,27</b>	<b>88%</b>
	- od jednostek powiązanych					
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 436 841,58	18 610 210,35	7 533 174,96	21 292 913,07	85%
A.II.	Zmiana stanu produktów	277 887,96	848 780,02	208 754,53	1 297 834,62	133%
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	114 042,14	136 250,10	8 522,72	64 206,58	1338%
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 778 940,71</b>	<b>20 042 854,95</b>	<b>7 666 506,59</b>	<b>22 136 231,40</b>	<b>88%</b>
B.I.	Amortyzacja	298 000,03	980 623,78	392 499,14	1 190 604,23	76%
B.II.	Zużycie materiałów i energii	2 675 995,30	7 851 522,48	2 824 017,71	8 691 640,77	95%
B.III.	Usługi obce	1 337 526,95	4 113 121,01	2 135 451,64	5 417 379,28	63%
B.IV.	Podatki i opłaty, w tym:	157 443,33	434 292,38	224 948,93	476 379,89	70%
B.V.	Wynagrodzenia	1 793 290,17	5 014 338,19	1 651 997,81	4 868 152,31	109%
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	361 699,75	1 102 488,56	339 133,73	1 080 871,51	107%
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	88 692,75	480 176,12	98 457,63	386 862,28	90%
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	66 292,43	66 292,43	0,00	24 341,13	0%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>49 830,97</b>	<b>-447 614,48</b>	<b>83 945,62</b>	<b>518 722,87</b>	<b>59%</b>
	Rentowność zysku ze sprzedaży	0,01	-0,02	1,1%	0,02	67%
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>190 979,54</b>	<b>848 302,71</b>	<b>88 941,22</b>	<b>433 706,36</b>	<b>215%</b>
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16 000,00	68 845,54	0,00	0,00	0%
D.II.	Dotacje	53 050,71	159 152,13	78 046,68	234 140,04	68%
D.IV.	Inne przychody operacyjne	121 928,83	620 305,04	10 894,54	199 566,32	1119%
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>114 176,07</b>	<b>162 511,87</b>	<b>34 508,27</b>	<b>152 497,27</b>	<b>331%</b>
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48 334,47	48 334,47	0,00	0,00	0%
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
E.III.	Inne koszty operacyjne	65 841,60	114 177,40	34 508,27	152 497,27	191%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>126 634,44</b>	<b>238 176,36</b>	<b>138 378,57</b>	<b>799 931,96</b>	<b>92%</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>-21 165,46</b>	<b>12 715,20</b>	<b>19 556,56</b>	<b>46 993,34</b>	<b>-108%</b>
G.II.	Odsetki	9 006,21	9 507,45	745,82	1 170,40	1208%
G.V.	Inne	-30 171,67	3 207,75	18 810,74	45 822,94	-160%
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>87 813,85</b>	<b>352 503,25</b>	<b>126 681,16</b>	<b>400 075,37</b>	<b>69%</b>
H.I.	Odsetki	80 718,05	227 380,63	82 085,73	250 646,34	98%
H.IV.	Inne	7 095,80	125 122,62	44 595,43	149 429,03	16%
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>17 655,13</b>	<b>-101 611,69</b>	<b>31 253,97</b>	<b>446 849,93</b>	<b>56%</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-30 244,00</b>	<b>1 541,00</b>	<b>51 514,37</b>	<b>109 716,00</b>	<b>-59%</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)</b>	<b>0,00</b>				
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>47 899,13</b>	<b>-103 152,69</b>	<b>-20 260,40</b>	<b>337 133,93</b>	<b>-236%</b>

Tabela 2 – Bilans

Numer	Nazwa	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015
<b>I.</b>	<b>AKTYWA</b>	<b>27 793 675,65</b>	<b>28 195 622,96</b>	<b>27 504 873,60</b>	<b>30 417 426,00</b>
<b>I.A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>14 698 120,82</b>	<b>15 201 667,53</b>	<b>15 526 555,60</b>	<b>16 673 930,70</b>
<b>I.A.I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 106 451,32</b>	<b>1 482 234,98</b>	<b>1 611 561,95</b>	<b>1 974 247,09</b>
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	99 087,08	172 154,18	196 509,97	269 577,07
I.A.I.2.	Wartość firmy				
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 007 364,24	1 310 080,80	1 415 051,98	1 564 670,02
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				140 000,00
<b>I.A.II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>12 478 699,60</b>	<b>13 013 383,93</b>	<b>13 241 312,46</b>	<b>13 969 718,12</b>
I.A.II.1.	Środki trwałe	12 396 688,22	13 008 788,93	13 238 877,46	13 969 718,12
I.A.II.1.a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	2 109 692,00	2 109 692,00	2 109 692,00	2 109 692,00
I.A.II.1.b.	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wod	9 364 444,30	9 586 722,32	9 660 815,10	9 859 103,58
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	790 524,57	1 029 041,09	1 135 784,08	1 499 301,29
I.A.II.1.d.	środki transportu	82 766,31	215 251,49	256 981,36	396 589,53
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	49 261,04	68 082,03	75 604,92	105 031,72
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	48 000,00	4 595,00	2 435,00	
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	34 011,38			
<b>I.A.III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 304,70</b>
I.A.III.1.	Od jednostek powiązanych				
I.A.III.2.	Od pozost. jednostek, w których jednostka posiada zaangażow. w kapitale				
I.A.III.3.	Od pozostałych jednostek				6 304,70
<b>I.A.IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>360 140,62</b>	<b>360 140,62</b>	<b>338 418,19</b>	<b>344 107,79</b>
I.A.IV.1.	Nieruchomości				
I.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne				
I.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	360 140,62	360 140,62	338 418,19	344 107,79
I.A.IV.3.a.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.A.IV.3.a.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.a.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.a.3.	udzielone pożyczki				
I.A.IV.3.a.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.3.b.	w pozost. jednostkach, w których jednostka posiada zaangażow. w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
I.A.IV.3.b.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.b.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.b.3.	udzielone pożyczki				
I.A.IV.3.b.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.3.c.	w pozostałych jednostkach	360 140,62	360 140,62	338 418,19	344 107,79
I.A.IV.3.c.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.c.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.c.3.	udzielone pożyczki				
I.A.IV.3.c.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe	360 140,62	360 140,62	338 418,19	344 107,79
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
<b>I.A.V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>752 829,28</b>	<b>345 908,00</b>	<b>335 263,00</b>	<b>379 553,00</b>
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodow	364 546,00	345 908,00	335 263,00	379 553,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	388 283,28			
<b>I.B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 095 554,83</b>	<b>12 993 955,43</b>	<b>11 978 318,00</b>	<b>13 743 495,30</b>
<b>I.B.I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>5 143 681,56</b>	<b>4 345 466,45</b>	<b>4 680 951,53</b>	<b>3 154 368,04</b>
I.B.I.1.	Materiały	3 224 998,81	2 616 778,83	1 956 459,97	1 773 486,14
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	1 194 044,67	936 320,55	1 133 587,80	621 839,37
I.B.I.3.	Produkty gotowe	698 198,84	766 371,81	1 521 022,73	727 226,84
I.B.I.4.	Towary				0,00
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	26 439,24	25 995,26	69 881,03	31 815,69
<b>I.B.II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 541 092,39</b>	<b>7 768 169,90</b>	<b>6 753 719,49</b>	<b>9 612 767,56</b>
I.B.II.1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.B.II.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
I.B.II.1.a.1.	do 12 miesięcy				
I.B.II.1.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
I.B.II.1.b.	inne				
I.B.II.2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w	0,00	0,00	0,00	0,00
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy				
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
I.B.II.2.b.	inne				
I.B.II.3.	Należności od pozostałych jednostek	7 541 092,39	7 768 169,90	6 753 719,49	9 612 767,56
I.B.II.3.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 455 311,28	7 715 804,96	6 736 634,02	9 503 934,35
I.B.II.3.a.1.	do 12 miesięcy	7 455 311,28	7 715 804,96	6 736 634,02	9 160 816,23
I.B.II.3.a.2.	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	343 118,12
I.B.II.3.b.	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społ	68 451,00	45 915,00	542,00	52 656,00
I.B.II.3.c.	inne	15 469,11	6 449,94	16 543,47	56 177,21
I.B.II.3.d.	dochodzone na drodze sądowej	1 861,00			
<b>I.B.III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>159 613,56</b>	<b>624 835,51</b>	<b>198 551,72</b>	<b>786 566,38</b>
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	159 613,56	624 835,51	198 551,72	786 566,38
I.B.III.1.a.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.B.III.1.a.1.	udziały lub akcje				
I.B.III.1.a.2.	inne papiery wartościowe				
I.B.III.1.a.3.	udzielone pożyczki				
I.B.III.1.a.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
I.B.III.1.b.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	5 750,00
I.B.III.1.b.1.	udziały lub akcje				
I.B.III.1.b.2.	inne papiery wartościowe				
I.B.III.1.b.3.	udzielone pożyczki				
I.B.III.1.b.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				5 750,00
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	159 613,56	624 835,51	198 551,72	780 816,38
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	88 095,59	619 555,80	135 296,87	771 597,53
I.B.III.1.c.2.	inne środki pieniężne	71 517,97	5 279,71	63 254,85	9 218,85
I.B.III.1.c.3.	inne aktywa pieniężne				
I.B.III.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
<b>I.B.IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>251 167,32</b>	<b>255 483,57</b>	<b>345 095,26</b>	<b>189 793,32</b>
<b>I.C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>				
<b>I.D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>				

## Raport kwartalny Małkowski-Martech S.A. za III kwartał 2017 r.

II.	PASYWA	27 793 675,65	28 195 622,96	27 504 873,60	30 417 426,00
<b>II.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 370 472,93</b>	<b>12 473 625,62</b>	<b>12 921 644,95</b>	<b>12 584 511,02</b>
II.A.I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
II.A.II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 691 829,04	11 691 829,04	11 691 829,04	11 752 448,58
II.A.II.1.	nadwyżka wart. sprzedaży (wart. emisyjnej) nad wart. nominalną udziałów (akcji)				
II.A.III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:				
II.A.III.1.	z tytułu aktualizacji wartości godziwej				
II.A.IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:				
II.A.IV.1.	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
II.A.IV.2.	na udziały (akcje) własne				
II.A.V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-22 243,42	-81 262,29	88 641,98	88 641,98
II.A.VI.	Zysk (strata) netto	-103 152,69	59 018,87	337 133,93	-60 619,54
II.A.VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II.B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>15 423 202,72</b>	<b>15 721 997,34</b>	<b>14 583 228,65</b>	<b>17 832 914,98</b>
<b>II.B.I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>576 361,02</b>	<b>490 207,38</b>	<b>507 571,58</b>	<b>584 926,05</b>
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	235 831,00	215 652,00	240 064,00	240 230,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	69 129,22	116 280,50	108 476,00	108 476,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa	69 129,22	26 188,00	11 281,00	11 281,00
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa		90 092,50	97 195,00	97 195,00
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	271 400,80	158 274,88	159 031,58	236 220,05
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	271 400,80	158 274,88	159 031,58	236 220,05
<b>II.B.II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 744 383,68</b>	<b>5 809 988,26</b>	<b>5 922 927,02</b>	<b>6 260 526,04</b>
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	5 744 383,68	5 809 988,26	5 922 927,02	6 260 526,04
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	5 622 930,08	5 622 930,08	5 714 407,76	5 988 840,80
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	121 453,60	187 058,18	208 519,26	271 685,24
II.B.II.2.d.	inne				
<b>II.B.III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 435 486,69</b>	<b>8 595 678,24</b>	<b>7 244 309,59</b>	<b>9 844 902,39</b>
<b>II.B.III.1.</b>	<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
II.B.III.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	0,00
II.B.III.1.a.1.	do 12 miesięcy				
II.B.III.1.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.1.b.	inne				
<b>II.B.III.2.</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostał. jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
II.B.III.2.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	0,00
II.B.III.2.a.1.	do 12 miesięcy				
II.B.III.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.2.b.	inne				
<b>II.B.III.3.</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>8 388 299,98</b>	<b>8 547 204,63</b>	<b>7 184 673,40</b>	<b>9 824 014,13</b>
II.B.III.3.a.	kredyty i pożyczki	3 413 564,90	1 760 727,91	1 512 025,32	3 996 205,85
II.B.III.3.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.3.c.	inne zobowiązania finansowe	1 062 556,87	1 682 526,88	1 524 580,35	1 186 563,67
II.B.III.3.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 620 771,43	3 527 396,92	2 997 722,08	3 247 483,21
II.B.III.3.d.1.	do 12 miesięcy	2 620 771,43	3 527 396,92	2 997 722,08	3 158 607,67
II.B.III.3.d.2.	powyżej 12 miesięcy				88 875,54
II.B.III.3.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	273 923,28	229 894,78	156 403,10	5 075,50
II.B.III.3.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.3.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tyt.	631 537,91	978 221,18	681 134,06	1 079 556,11
II.B.III.3.h.	z tytułu wynagrodzeń	377 632,82	351 220,54	309 652,77	303 210,28
II.B.III.3.i.	inne	8 312,77	17 216,42	3 155,72	5 919,51
<b>II.B.III.4.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>47 186,71</b>	<b>48 473,61</b>	<b>59 636,19</b>	<b>20 888,26</b>
<b>II.B.IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>666 971,33</b>	<b>826 123,46</b>	<b>908 420,46</b>	<b>1 142 560,50</b>
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	666 971,33	826 123,46	908 420,46	1 142 560,50
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	613 920,64	613 920,64	830 373,46	958 023,46
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe	53 050,69	212 202,82	78 047,00	184 537,04

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-103 152,69	59 018,87	337 133,93	-60 619,54
II. Korekty razem	-1 083 809,22	2 478 103,70	1 906 562,35	704 122,10
1. Amortyzacja	980 623,78	1 571 139,81	1 190 604,23	1 653 215,42
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 849,68	4 922,93	-13 633,22	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	239 312,69	378 466,30	274 062,16	415 468,99
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-68 845,54	-13 414,64		-8 891,44
5. Zmiana stanu rezerw	86 203,46	-94 718,67	-77 354,47	69 851,05
6. Zmiana stanu zapasów	-798 215,11	-1 191 098,41	-1 526 583,49	112 730,50
7. Zmiana stanu należności	227 077,51	1 850 902,36	2 859 048,07	-1 557 237,17
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 193 058,53	490 290,58	-454 428,95	-20 022,60
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-561 757,16	-348 482,29	-345 151,98	39 007,35
10. Inne korekty		-169 904,27		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-1 186 961,91</b>	<b>2 537 122,57</b>	<b>2 243 696,28</b>	<b>643 502,56</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	68 845,54	19 164,64	17 744,30	88 919,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	68 845,54	13 414,64		88 919,44
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	5 689,60	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	5 750,00	12 054,70	
II. Wydatki	70 155,79	138 826,34	99 513,43	692 746,46
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	70 155,79	122 793,51	99 513,43	342 888,67
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	16 032,83		349 857,79
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				349 857,79
- nabycie aktywów finansowych				349 857,79
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 310,25</b>	<b>-119 661,70</b>	<b>-81 769,13</b>	<b>-603 827,02</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	1 652 836,99	532 414,44	384 538,36	4 022 885,58
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	1 652 836,99	0,00	0,00	2 957 400,20
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe		532 414,44	384 538,36	1 065 485,38
II. Wydatki	929 786,78	3 105 856,18	3 128 730,17	3 955 962,04
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				321 616,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	2 601 388,66	2 758 613,57	3 012 374,34
5. Wypuk dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	622 458,43			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	63 165,98	121 078,29	96 054,44	206 502,71
8. Odsetki	239 312,69	378 466,30	274 062,16	415 468,99
9. Inne wydatki finansowe	4 849,68	4 922,93		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>723 050,21</b>	<b>-2 573 441,74</b>	<b>-2 744 191,81</b>	<b>66 923,54</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-465 221,95</b>	<b>-155 980,87</b>	<b>-582 264,66</b>	<b>106 599,08</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-465 221,95</b>	<b>-155 980,87</b>	<b>-582 264,66</b>	<b>106 599,08</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>624 835,51</b>	<b>780 816,38</b>	<b>780 816,38</b>	<b>674 217,30</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>159 613,56</b>	<b>624 835,51</b>	<b>198 551,72</b>	<b>780 816,38</b>

**Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 921 644,95</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 979 395,67</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>12 921 644,95</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 979 395,67</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- wydatki na udziały (emisji akcji)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- umorzenia udziałów (emisji akcji)				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 691 829,04	11 752 448,58	11 752 448,58	11 200 279,23
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	59 018,87	-60 619,54	-60 619,54	552 169,35
a) zwiększenie (z tytułu)	59 018,87			552 169,35
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	59 018,87			552 169,35
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- .....				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	60 619,54	60 619,54	
- pokrycia straty		60 619,54	60 619,54	
- .....				
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 750 847,91	11 691 829,04	11 691 829,04	11 752 448,58
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-81 262,29	88 641,98	88 641,98	975 076,44
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		88 641,98	28 022,44	975 076,44
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				12 649,11
- korekty błędów		88 641,98		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-169 904,27	60 619,54	962 427,33
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	60 619,54	
- podziału zysku z lat ubiegłych		0,00	60 619,54	
b) zmniejszenie (z tytułu)		169 904,27		873 785,35
- podziału zysku z lat ubiegłych		0,00		552 169,35
- dywidenda		0,00		321 616,00
- korekta błęd podstawowego		169 904,27		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-81 262,29	88 641,98	88 641,98
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-81 262,29			
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00		0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00		0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-81 262,29	-81 262,29	88 641,98	88 641,98
6. Wynik netto	-103 152,69	59 018,87	337 133,93	-60 619,54
a) zysk netto		59 018,87	337 133,93	-60 619,54
b) strata netto	-103 152,69			
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 370 472,93</b>	<b>12 473 625,62</b>	<b>12 921 644,95</b>	<b>12 584 511,02</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 370 472,93</b>	<b>12 473 625,62</b>	<b>12 921 644,95</b>	<b>12 584 511,02</b>



**Tabela 5 – Finansowe zobowiązania – bilansowe**

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Opis	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana
mBank S.A.	Kredyt	obrotowy w rach. bieżącym	822 087,22	1 394 817,19	-572 729,97
mBank S.A.	Kredyt	obrotowy odnawialny	2 500 000,00	-	2 500 000,00
PKO BP S.A.	Kredyt	inwestycyjny	5 714 407,76	5 988 840,80	-274 433,04
Coface Factoring Sp. z o.o.	Faktoring	niepełny - z regresem	975 441,39	1 597 899,82	-622 458,43
Millennium Leasing Sp. z o.o.	Leasing finansowy	samochód osobowy	69 552,71	99 756,62	-30 203,91
BZWBK Lease	Leasing finansowy	liniowa maszyna szyjąca	138 966,55	171 928,62	-32 962,07
<b>RAZEM</b>			<b>10 220 455,63</b>	<b>9 253 243,05</b>	<b>967 212,58</b>

**Tabela 6 – Finansowe zobowiązania – pozabilansowe**

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Limit	30.09.2017
Deutsche Bank PBC S.A.	Gwarancja		256 199,65
BZWBK S.A.	Gwarancja		222 329,72
Hestia	Gwarancja	3 000 000,00	1 729 422,36
Interrisk	Gwarancja		127 612,00
mBank S.A.	Gwarancja	1 000 000,00	108 802,37
HERMES	Gwarancja		93 357,00
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		23 432,70
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		32 876,96
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		35 437,18
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		40 169,06
Millenium Leasing Sp. Z o.o.	Leasing operacyjny		204 072,66
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		51 855,09
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		108 221,42
Volkswagen Leasing GmbH	Leasing operacyjny		56 545,39
Volkswagen Leasing GmbH	Leasing operacyjny		58 820,16
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		81 223,45
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		75 997,35
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		78 886,87
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		81 172,28
<b>RAZEM</b>			<b>3 466 433,67</b>

### 3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.

- Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 lipca 2017 do 30 września 2017 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą, a także nie zamierza, ani nie jest zmuszona, zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją w okresie sporządzania niniejszego raportu okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.

- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
- d. Sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym gdyż Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

### 3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się, stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co, do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące podstawowe roczne stawki amortyzacyjne.

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- |   |          |
|---|----------|
| • Koszty zakończonych prac rozwojowych          | 10 do 20 |
| • Autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi | 20       |
| • Wartość firmy                                 | 20       |
| • Inne wartości niematerialne i prawne          | 20 do 50 |

Dla środków trwałych:

- |                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| • Budynki i budowle               | 2,5 do 4,5 |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 10 do 30   |
| • Środki transportu               | 14 do 20   |

- Pozostałe środki trwałe

20 do 25

Posiadany rzeczowy majątek trwały nie podlegał ostatniej aktualizacji wyceny przeprowadzonej na dzień 01.01.2001 r.

#### **b. Inwestycje o charakterze trwałym**

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Skutki przeszacowania inwestycji powodujące wzrost ich wartości do poziomu wartości godziwej zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał. W pozostałych przypadkach obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

#### **c. Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe, których ceny są wyceniane przez płynny rynek (np. GPW), wycenia się wg wartości rynkowej. Wzrost wartości inwestycji odnoszone są w przychody finansowe a utrata wartości inwestycji odnoszone są w koszty finansowe. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe niewyceniane przez płynny rynek wycenia się wg wartości nabycia. Utrata wartości odnoszona jest w koszty finansowe natomiast wzrost wartości inwestycji odnosi się w przychody finansowe, ale tylko do wysokości ceny nabycia danej inwestycji.

#### **d. Zapasy**

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody cen pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją

wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

#### **e. Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

#### **f. Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

#### **g. Kapitały**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe, ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

#### **h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- koszty ubezpieczeń rozliczanych w czasie,
- koszty opłat za przedłużenie licencji na użytkowanie programów,
- koszty opłat za przedłużenie obowiązywania certyfikatów,
- koszty niezakończonych prac rozwojowych,
- aktywa z tytułu niezakończonych długoterminowych umów budowlanych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. W przypadku Spółki utworzono rezerwy na udzielone gwarancje, poręczenia, operacje kredytowe, a także skutki toczącego się postępowania sądowego.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

#### **i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części nie pokrytej odpisami amortyzacyjnymi oraz ujemną wartość firmy.

#### **j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

#### **k. Instrumenty finansowe**

Aktywa finansowe, w przypadku nabycia, wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych).

Na dzień bilansowy aktywa przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, zaś aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki udzielone przez Spółkę, w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu (w tym instrumentów pochodnych) oraz aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej (z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych) odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych oraz zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodzi wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

## I. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik ze sprzedaży, z pozostałej działalności operacyjnej, z działalności finansowej, z operacji nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

**Przychodem ze sprzedaży produktów**, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

**Koszty sprzedanych wyrobów i usług** są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.

**Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów** jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przede wszystkim złom i materiały dla kooperantów.

**Wartość sprzedanych towarów i materiałów** jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne** są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

**Przychody finansowe** są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

## 4. Komentarz Zarządu.

III kwartał 2017 r. nie odbiegał znacznie od pierwszych dwóch okresów bieżącego roku. Powodem tego jest przesunięcie realizacji kilku kontraktów na IV kwartał roku



2017, ze względu na przesunięcia w budowach. Przeniesiony potencjalny obrót byłby w wysokości ponad 300 tys. zł.

Koniunktura branży budowlanej kształtowała się na podobnym poziomie, co w poprzednich miesiącach i znalazła swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki. Prognozy branżowe na nadchodzące lata są obiecujące i Spółka swoimi działaniami stara się dostosować do prawdopodobnego rozwoju. Spółka szacuje znaczny wzrost sprzedaży w IV kwartale 2017 roku i I kwartale 2018 roku.

Analizując bieżącą działalność i jej problematyczne sfery, Małkowski-Martech S.A. w założonej koncepcji, stara się poprawić działalność operacyjną firmy, aby podnieść jej rentowność i zwiększyć zyski. Wszystkie podjęte działania mają na celu zbudowanie przewagi konkurencyjnej i wzmocnienie marki własnej.

W minionym okresie udało się Spółce z powodzeniem zakończyć wiele rentownych i skomplikowanych konstrukcyjnie tematów. Ich specyfika wpływa, nie tylko na wyniki finansowe firmy, ale także na jej dalszy rozwój.

## **5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.**

Spółka Małkowski-Martech S.A. nie opublikowała prognoz finansowych za III kwartał 2017r.

## **6. Inwestycje kapitałowe.**

W III kwartale 2017r. Spółka Małkowski-Martech S.A. nie realizowała żadnych inwestycji kapitałowych.

## **7. Znaczące wydarzenia.**

W raportowanym okresie działalność Spółki była związana głównie z realizacją projektów już rozpoczętych. Nie zabrakło jednak nowych tematów, umiejscowionych na terenie całego kraju.

Rozpoczęto montaż przegród przeciwpożarowych do nowopowstającego obiektu na Rondzie Wiatraczna w stolicy. Obiekt ten będzie spełniał trzy funkcje: handlową, usługową i mieszkalną, a na styku tych trzech przestrzeni znajdą się bramy przesuwne Marc-P, bramy rolowane Marc-Vr i automatyczne kurtyny dymowe Marc-Kda.

Spółka ma także swój udział w rewitalizacji innego obiektu znajdującego się w Warszawie – Koneser Centrum Praskie. W celu zapewnienia bezpieczeństwa użytkownikom, w kompleksie zamontowano szereg bram przeciwpożarowych w różnych odpornościach ogniowych.

W III kwartale podpisano zlecenia na dostarczenie nowości produktowej Spółki – bramy opuszczanej z płaszczem elastycznym Marc-Ok, do dwóch nowopowstających



biurowców: Cirrus w Warszawie oraz Sagittarius we Wrocławiu. W obu przypadkach bramy elastyczne zostaną dostarczone i zamontowane w bieżącym kwartale rozliczeniowym.

Tożsame zamówienie Spółka zrealizowała już na potrzeby innego budynku w stolicy – Mennicy Residence.

Miniony kwartał zapisze się w historii Spółki kolejną realizacją dla spalarni śmieci. Małkowski-Martech S.A. podpisała umowę na dostarczenie do takiego obiektu w Krakowie rozwiązań przeciwpożarowych. Projekt zostanie zrealizowany w bieżącym okresie sprawozdawczym.

W lipcu rozpoczęto prace projektowe nad rozwiązaniem dedykowanym warszawskiemu obiektowi hotelowemu – Hotel Warszawa. Realizacja zakłada produkcję i montaż nietypowej, bardzo dużej bramy opuszczanej Marc-O o wysokich parametrach ognioochronnych.

Zgodnie z umową podpisaną przez Małkowski-Martech S.A. w II kwartale br., dostarczono zespół kurtyn dymowych do efektywnego centrum handlowego – Forum Gdańsk. Zakończenie tematu planowane jest na trwający kwartał 2017r.

## **8. Badania i rozwój.**

W raportowanym okresie Spółka skupiła się na pracach rozwojowych, mających na celu udoskonalenie podstawowych wyrobów z wachlarza produktowego Małkowski-Martech S.A.

Kontynuowane były prace wdrożeniowe procesu technologicznego nowego typu bramy opuszczanej z płaszczem elastycznym – Marc-Ok.

Pracownicy działu prototypowni Spółki skupili się także na dopracowaniu szczegółów budowy kilku typów bram przeciwpożarowych wielkogabarytowych.

W celu usprawnienia prac badawczych i rozwojowych na terenie firmy rozbudowane zostały stanowiska działu prototypowni oraz szwalnicze. Do końca 2017 r. zakładane jest ukończenie wszelkich prac inwestycyjnych na terenie działu produkcji i przyległych przestrzeniach badawczych.

## **9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.**

Nie dotyczy Spółki.

## 10. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.

Nie dotyczy Spółki

## 11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.

1	31.03.2014	94
2	30.06.2014	92
3	30.09.2014	92
4	31.12.2014	94
5	31.03.2015	94
6	30.06.2015	98
7	30.09.2015	100
8	31.12.2015	100
9	31.03.2016	103
10	30.06.2016	104
11	30.09.2016	108
12	31.12.2016	105
13	31.03.2017	105
14	30.06.2017	104
15	30.09.2017	93