

# RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA I KWARTAŁ 2019 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](mailto:biuro@malkowski.pl)

## Spis treści

1. Informacje ogólne .....	3
2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku. ....	4
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu. ....	10
4. Komentarz Zarządu. ....	15
5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych. ....	16
6. Inwestycje kapitałowe. ....	16
7. Znaczące wydarzenia. ....	16
8. Badania i rozwój.....	17
9. Organizacja grupy kapitałowej Spółki.....	17
10. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdania skonsolidowanego. ....	17
11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.....	17

## 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 – Przewodniczący Rady Nadzorczej Monika Rezulak – Wiceprzewodnicząca 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	0,10	332 695,10	41,4%
2	Magdalena Małkowska-Pospiech	2 900 000	0,10	290 000,00	36,1%
3	Renata Małkowska	660 000	0,10	66 000,00	8,2%
4	Pozostali – rozproszeni	1 153 449		115 344,90	14,3%
	<b>Razem</b>	<b>8 040 400</b>		<b>804 040,00</b>	<b>100,0%</b>

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

## 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>9 728 727,74</b>	<b>6 412 030,35</b>
	- od jednostek powiązanych		
i.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 141 048,17	6 022 308,83
II.	Zmiana stanu produktów	1 564 050,17	376 953,96
III.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23 629,40	12 767,56
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9 477 105,56</b>	<b>6 852 011,27</b>
I.	Amortyzacja	326 237,60	278 341,64
II.	Zużycie materiałów i energii	4 172 494,84	2 700 070,06
III.	Usługi obce	1 376 281,62	1 200 256,20
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	194 158,68	149 236,33
V.	Wynagrodzenia	2 615 974,99	1 871 548,08
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	593 001,68	436 643,36
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	198 956,15	191 831,10
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	24 084,50
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>251 622,18</b>	<b>-439 980,92</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>82 556,32</b>	<b>90 386,77</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 349,59	0,00
II.	Dotacje	53 050,71	53 050,71
III.	Inne przychody operacyjne	20 156,02	37 336,06
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>24 549,81</b>	<b>8 941,50</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	24 549,81	8 941,50
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>309 628,69</b>	<b>-358 535,65</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>265,09</b>	<b>2 905,80</b>
I.	Odsetki	265,09	2 905,80
II.	Inne	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>124 921,06</b>	<b>107 388,87</b>
I.	Odsetki	100 045,40	87 464,01
II.	Inne	24 875,66	19 924,86
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>184 972,72</b>	<b>-463 018,72</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>59 792,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>125 180,72</b>	<b>-463 018,72</b>

Tabela 2 – Bilans

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>14 339 155,29</b>	<b>13 791 874,14</b>	<b>14 430 308,70</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 240 480,46</b>	<b>904 338,72</b>	<b>1 393 913,62</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	639 316,58	60 069,17	660 002,56
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	601 163,88	844 269,55	733 911,06
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>12 499 646,54</b>	<b>12 294 012,05</b>	<b>12 471 371,79</b>
1. Środki trwałe	12 461 690,56	12 185 569,25	12 385 132,11
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 109 692,00	2 109 692,00	2 109 692,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 955 879,49	9 250 274,50	9 030 381,38
c. urządzenia techniczne i maszyny	1 036 007,32	712 932,34	1 094 243,71
d. środki transportu	197 694,84	54 896,41	16 379,93
e. inne środki trwałe	162 416,91	57 774,00	134 435,09
2. Środki trwałe w budowie	37 955,98	74 431,42	34 821,34
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	34 011,38	51 418,34
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>105 476,29</b>	<b>213 840,37</b>	<b>105 476,29</b>
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	105 476,29	213 840,37	105 476,29
a. w jednostkach powiązanych			
b. w pozostałych jednostkach	105 476,29	213 840,37	105 476,29
- inne długoterminowe aktywa finansowe	105 476,29	213 840,37	105 476,29
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>493 552,00</b>	<b>379 683,00</b>	<b>459 547,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	493 552,00	379 683,00	459 547,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>16 876 417,61</b>	<b>13 031 828,36</b>	<b>16 706 865,09</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>6 798 180,55</b>	<b>5 357 582,34</b>	<b>5 412 396,73</b>
1. Materiały	3 539 688,29	3 892 273,18	3 170 483,06
2. Półprodukty i produkty w toku	1 562 271,88	677 518,59	1 430 246,46
3. Produkty gotowe	1 438 238,78	714 772,59	586 216,45
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy	257 981,60	73 017,98	225 450,76
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>9 467 797,62</b>	<b>7 037 661,96</b>	<b>10 620 528,39</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka			
2. posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	9 467 797,62	7 037 661,96	10 620 528,39
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	9 454 190,74	6 942 290,35	10 612 592,41
- do 12 miesięcy	9 454 190,74	6 942 290,35	10 612 592,41
- powyżej 12 miesięcy			
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i			
zdrowotnych oraz inny	440,00	56 860,00	0,00
c. inne	13 166,88	38 511,61	7 935,98
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>56 413,68</b>	<b>143 809,20</b>	<b>355 213,77</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	56 413,68	143 809,20	355 213,77
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	56 413,68	143 809,20	355 213,77
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	52 212,92	123 412,13	351 013,01
- inne środki pieniężne	4 200,76	20 397,07	4 200,76
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>554 025,76</b>	<b>492 774,86</b>	<b>318 726,20</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>			
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>			
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>31 215 572,90</b>	<b>26 823 702,50</b>	<b>31 137 173,79</b>

cd. Bilans

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 305 443,18</b>	<b>11 703 246,06</b>	<b>12 179 724,26</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	804 040,00	804 040,00	804 040,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 362 224,78	11 443 487,07	11 362 224,78
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 997,68	-81 262,29	0,00
IV. Zysk (strata) netto	125 180,72	-463 018,72	13 459,48
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 910 129,72</b>	<b>15 120 456,44</b>	<b>18 957 449,53</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>953 264,42</b>	<b>917 743,39</b>	<b>731 183,14</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	175 585,00	190 789,00	181 993,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	135 250,00	150 750,00	135 250,00
a. długoterminowa	13 300,00	7 120,00	13 300,00
b. krótkoterminowa	121 950,00	143 630,00	121 950,00
3. Pozostałe rezerwy	642 429,42	576 204,39	413 940,14
a. długoterminowe			
b. krótkoterminowe	642 429,42	576 204,39	413 940,14
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 222 945,11</b>	<b>5 341 218,68</b>	<b>5 291 592,31</b>
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek	5 222 945,11	5 341 218,68	5 291 592,31
a. kredyty i pożyczki	4 799 630,96	5 257 019,36	4 891 108,64
b. inne zobowiązania finansowe	423 314,15	84 199,32	400 483,67
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 385 253,10</b>	<b>8 300 624,44</b>	<b>12 532 956,28</b>
<b>1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>12 385 253,10</b>	<b>8 292 092,99</b>	<b>12 527 399,09</b>
a. kredyty i pożyczki	4 058 024,82	3 205 475,55	4 402 880,66
b. inne zobowiązania finansowe	1 773 364,42	973 516,25	1 601 122,67
c. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 356 057,52	2 984 210,35	4 464 492,09
- do 12 miesięcy	4 356 057,52	2 984 210,35	4 464 492,09
- powyżej 12 miesięcy			
d. zaliczki otrzymane na dostawy	323 128,42	163 597,96	307 889,33
e. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tyt. publicznoprawnych	1 199 671,94	511 942,48	1 228 402,79
f. z tytułu wynagrodzeń	600 451,03	402 692,76	511 338,09
g. inne	74 554,95	50 657,64	11 273,46
<b>C. Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>8 531,45</b>	<b>5 557,19</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>348 667,09</b>	<b>560 869,93</b>	<b>401 717,80</b>
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	348 667,09	560 869,93	401 717,80
a. długoterminowe	208 956,07	401 717,82	208 956,07
b. krótkoterminowe	139 711,02	159 152,11	192 761,73
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>31 215 572,90</b>	<b>26 823 702,50</b>	<b>31 137 173,79</b>

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I. Zysk (strata) netto	125 180,72	-463 018,72	13 459,48
II. Korekty razem	81 385,86	1 389 417,58	997 467,36
1. Amortyzacja	326 237,60	278 341,64	1 179 172,63
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	212,98	0,00	261,89
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	72 162,80	68 949,29	283 794,42
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9 349,59	0,00	-26 000,00
5. Zmiana stanu rezerw	222 081,28	107 108,84	-79 451,41
6. Zmiana stanu zapasów	-1 385 783,82	-466 893,50	-521 707,89
7. Zmiana stanu należności	1 152 730,77	2 119 568,10	-1 463 298,33
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek	25 449,11	-669 861,72	1 737 458,59
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-322 355,27	-47 795,07	-112 762,54
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>206 566,58</b>	<b>926 398,86</b>	<b>1 010 926,84</b>
<b>B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I. Wpływy	9 349,59	78 466,48	212 830,56
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	9 349,59	0,00	26 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	78 466,48	186 830,56
II. Wydatki	80 897,68	48 566,94	1 111 425,81
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	80 897,68	48 566,94	172 235,79
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	939 190,02
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-71 548,09</b>	<b>29 899,54</b>	<b>-898 595,25</b>
I. Wpływy	420 568,94	0,00	950 024,53
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	
2. Kredyty i pożyczki	255 144,16	0,00	450 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	
4. Inne wpływy finansowe	165 424,78	0,00	500 024,53
II. Wydatki	854 387,52	1 128 978,16	1 023 631,31
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	691 477,68	963 567,32	582 072,93
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	74 787,29	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	90 534,06	21 674,26	157 763,96
8. Odsetki	72 162,80	68 949,29	283 794,42
9. Inne wydatki finansowe	212,98	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-433 818,58</b>	<b>-1 128 978,16</b>	<b>-73 606,78</b>
<b>D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-298 800,09</b>	<b>-172 679,76</b>	<b>38 724,81</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>298 800,09</b>	<b>172 679,76</b>	<b>38 724,81</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POČĄTEK OKRESU</b>	<b>355 213,77</b>	<b>316 488,96</b>	<b>316 488,96</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>56 413,68</b>	<b>143 809,20</b>	<b>355 213,77</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 180 262,46</b>	<b>12 166 264,78</b>	<b>12 166 264,78</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>12 180 262,46</b>	<b>12 166 264,78</b>	<b>12 166 264,78</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 362 224,78	11 750 847,91	11 750 847,91
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	-388 623,13
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	388 623,13
- pokrycia straty	0,00	0,00	388 623,13
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 362 224,78	11 750 847,91	11 362 224,78
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 997,68	0,00	-81 262,29
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 997,68		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	13 997,68		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		81 262,29	81 262,29
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	388 623,13	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	307 360,84	307 360,84
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		307 360,84	307 360,84
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	388 623,13
- pokrycie strat poniesionych w poprzednich latach			388 623,13
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	388 623,13	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	13 997,68	-388 623,13	0,00
6. Wynik netto	125 180,72	-463 018,72	13 997,68
a) zysk netto	125 180,72		13 997,68
b) strata netto	0,00	463 018,72	0,00
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 305 443,18</b>	<b>11 703 246,06</b>	<b>12 180 262,46</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 305 443,18</b>	<b>11 703 246,06</b>	<b>12 180 262,46</b>



Tabela 5 – Finansowe zobowiązania – bilansowe

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Opis	31.03.2019	31.12.2018
mBank	Kredyt	obrotowy w rach. bieżącym	1 792 114,10	1 536 969,94
mBank	Kredyt	obrotowy odnawialny	1 900 000,00	2 500 000,00
PKO BP	Kredyt	inwestycyjny	5 165 541,68	5 257 019,36
Coface Factoring	Factoring	niepełny - z regresem	1 632 830,14	1 467 405,36
Millennium Leasing	Leasing finansowy	samochód osobowy	5 475,17	15 219,03
Santander Leasing	Leasing finansowy	maszyna produkcyjna	70 555,16	82 196,67
mLeasing	Leasing operacyjny	maszyna produkcyjna	369 840,72	384 540,04
Siemens Finance	Leasing operacyjny	maszyna produkcyjna	49 214,21	52 245,24
PKO leasing	Leasing operacyjny	wózek widłowy	120 181,51	0,00
<b>RAZEM:</b>			<b>11 105 752,69</b>	<b>11 295 595,64</b>

Tabela 6 – Finansowe zobowiązania – pozabilansowe

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	31.03.2019	31.12.2018
Santander (Deutsche Bank)	Gwarancja Bankowe	18 437,70	18 437,70
Santander (BZWBK)	Gwarancja Bankowe	79 114,62	79 114,62
Hestia	Gwarancja Ubezpieczeniowe	1 705 504,62	1 726 460,65
mBank	Gwarancja Bankowe	59 614,21	59 614,21
Volkswagen Leasing	Leasing operacyjny	83 041,61	88 428,93
mLeasing	Leasing operacyjny	1 702 608,27	1 379 354,32
BMW Leasing	Leasing operacyjny	227 790,69	237 672,72
<b>RAZEM:</b>		<b>3 876 111,72</b>	<b>3 589 083,15</b>

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

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 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.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
- d. Sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym gdyż Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

#### 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       |

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 pochodny 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.

#### **l. 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.

Wielokrotnie w raportach okresowych Spółka informowała o wprowadzanych zmianach w zarządzaniu oraz o czynionych inwestycjach w kierunku innowacyjnych produktów. Efekt tych działań, w postaci osiągniętych wyników sprzedaży, można zaobserwować już w pierwszym kwartale roku 2019. Spodziewaliśmy się, że zmiany przyniosą skutek wcześniej, jednak dosyć spore zachwianie na rynku pracowniczym spowodowało opóźnienie działań prowadzonych w latach 2016-2018. Na chwilę obecną poziom rotacji pracowników został sprowadzony do minimum, a obecny zespół usilnie pracuje nad wynikami w kolejnych kwartałach.

Spółka w pierwszym kwartale roku 2019 wypracowała zysk netto w wysokości 125,2 tys.zł., który był odzwierciedleniem uzyskanych w tym okresie przychodów ze sprzedaży produktów w wysokości 8.141,0 tys.zł. Obroty osiągnięte w kwartale były wyższe o 2.118,7 tys.zł (35,2%) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Nasze wyniki to odzwierciedlenie prac nad budową portfolio projektów inwestycyjnych, tj. działań intensywnie prowadzonych od początku roku 2018, które konsekwentnie realizujemy w roku bieżącym. To także codzienna i intensywna współpraca z partnerami handlowymi i architektami w kraju, jak i zagranicą. Wszystkie podjęte przez nas działania dają widoczne efekty w postaci uzyskiwanej przewagi konkurencyjnej oraz rosnącej rozpoznawalności i umacniającej się pozycji marki Małkowski-Martech na rynku biernych zabezpieczeń pożarowych.

Działamy nie tylko z myślą o wynikach roku 2019, ale także w dłuższej perspektywie czasu. Budujemy solidną bazę na nadchodzące lata, przez dywersyfikację działań na różnych rynkach sprzedażowych, w tym przede wszystkim w zakresie rozwoju eksportu i obsługi posprzedażowej (serwis) na rynku krajowym. Nieustannie pracujemy nad segmentacją klientów w naszym portfolio oraz nad relacjami z architektami oferując rozwiązania szyte na miarę tak bardzo poszukiwane na rynku budowlanym.

Na koniec warto wspomnieć, że nasz najbardziej innowacyjny produkt, to jest brama Marc-Ok, w bardzo krótkim czasie stała się hitem rynkowym, a jego rozwój doprowadza do podwajania sprzedaży z każdym kolejnym miesiącem. Zarząd spodziewa się, że następne okresy przynosić będą coraz większy wolumen zamówień, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w pozytywnym wyniku za pierwsze półrocze 2019.

## 5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.

Spółka Małkowski-Martech S.A. nie opublikowała prognoz finansowych za I kwartał 2019r.

## 6. Inwestycje kapitałowe.

W I kwartale 2019r. Spółka Małkowski-Martech S.A. nie realizowała żadnych inwestycji kapitałowych.

## 7. Znaczące wydarzenia.

Pierwsze miesiące roku 2019 były okresem intensywnej pracy nad nowymi realizacjami. Wśród najciekawszych tematów warto wymienić kontrakt na dostarczenie szeregu biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych do nowobudowanego najwyższego budynku w centrum Warszawy, Varso Place. W stolicy zakończono także montaż wielkiej bramy opuszczanej do Hotelu Warszawa. Realizacja ta zasługuje na uwagę ze względu na indywidualne rozwiązanie zaprojektowane specjalnie do tego obiektu.

Zakończyły się także prace montażowe grodzi przeciwpożarowych w cukrowni w Wielkopolsce. W obiekcie zainstalowano specjalistyczne przeciwpożarowe bramy różnego typu, które tworzą zapory przeciwpożarowe na drodze transportowania towarów. Ze względu na wieloaspektowe warunki pracy całego układu, wszystkie wyroby musiały spełnić bardzo wysokie parametry techniczne. Grodzie zaprojektowano przy użyciu bram przesuwanych i kurtyn.

Równie ciekawą realizacją był kompleks Office Park w Krakowie, tj. kurtyny dymowe o wysokiej klasie wiatrowej i nietypowej konstrukcji zabezpieczyły przeciwpożarowo ten zespół budynków biurowych. W poznańskim Nowym Rynku, obiekcie o tożsamym zastosowaniu jak powyżej, zrealizowano bardziej typowe zlecenie – produkcję i montaż bram przesuwanych oraz rolowanych.

Spółka zaangażowana była także w rewitalizację kompleksów zmieniających swoje przeznaczenie. Najciekawszymi tematami są: EC Powiśle, zabytkowa



elektrociepłownia przebudowywana na centrum handlowe oraz Osiedle Bohema, powstające na terenie opustoszałego kompleksu fabrycznego Pollena.

W marcu, w ramach budowania relacji z architektami, odbyło się kolejne spotkanie z cyklu Brama do Kultury. Tym razem o tym „Jak pogodzić design z wymaganiami?” – dyskutowaliśmy z projektantami w Teatrze Nowym w Poznaniu. Eksperti naszej firmy dzielili się swoim doświadczeniem z zakresu prawa budowlanego, biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych i nietypowych rozwiązań, jakie Spółka pomagała zaprojektować do wielu obiektów w całym kraju. Obecnie planowane jest kolejne wydarzenie tego typu we Wrocławiu.

## 8. Badania i rozwój.

I kwartał roku 2019 był przede wszystkim okresem badań mających na celu rozwój bramy kurtynowej Marc-Ok. Badania obejmowały nie tylko wersję wielkogabarytową wyrobu, ale także jej okienną odmianę.

Najlepszym dowodem sukcesu wszystkich działań badawczo-rozwojowych jest uzyskanie certyfikatów dopuszczeniowych bramy Marc-Ok w odporności ogniowej EI120.

## 9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.

Nie dotyczy Spółki.

## 10. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.

Nie dotyczy Spółki.

## 11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.

Lp	Okres	Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty
1	30.06.2017	104,0
2	30.09.2017	93,0
3	31.12.2017	100,0
4	31.03.2018	105,0
5	30.06.2018	108,5
6	30.09.2018	115,5
7	31.12.2018	116,0
8	31.03.2019	125,0