

# **RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA III KWARTAŁ 2014 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. Podstawowe informacje o Emitencie.....	3
2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartał 2014 .....	4
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	7
4. Komentarz Zarządu.....	8
5. Informacja o realizacji prognoz wyników finansowych.....	9
6. Inwestycje kapitałowe.....	10
7. Znaczące wydarzenia.....	11
8. Badania i rozwój.....	12
9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.....	12
10. Wskazania przyczyn nie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego.....	14
11. Struktura akcjonariatu.....	15
12. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.....	16

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

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*	Zenon Małkowski – Prezes Zarządu Marcin Małkowski – Wiceprezes Zarządu Sławomir Lubczyński – Członek 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

\*. W dniu 11.07.2014 Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Pana Marcina Małkowskiego.

\*\* W okresie od 1.01.2014 do 30.06.2014 r. w Radzie Nadzorczej Małkowski-Martech S.A. nie zaszły żadne zmiany.

## 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

RZiS - Porównawczy					
	Wyszczególnienie	01.07.2014 do 30.09.2014	01.01.2014 do 30.09.2014	01.07.2013 do 30.09.2013	01.01.2013 do 30.09.2013
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>8 098 842,14</b>	<b>22 100 864,42</b>	<b>5 990 073,76</b>	<b>19 351 599,58</b>
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 153 649,06	20 654 801,63	5 822 068,16	18 943 023,27
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie - w.	426 206,69	826 492,18	34 450,26	-24 025,64
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0		0,00	0,00
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	518 986,39	619 570,61	133 555,34	432 601,95
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 677 077,88</b>	<b>20 540 983,23</b>	<b>6 066 776,55</b>	<b>18 490 770,46</b>
B.I.	Amortyzacja	362 308,79	1 078 204,06	328 112,59	984 028,69
B.II.	Zużycie materiałów i energii	3 569 922,49	8 800 858,01	2 195 345,30	7 289 805,41
B.III.	Usługi obce	1 816 937,49	4 461 914,49	1 469 462,16	4 053 520,23
B.IV.	Podatki i opłaty	-86 354,10	221 965,05	270 556,53	796 246,70
B.V.	Wynagrodzenia	1 341 839,40	4 319 909,20	1 339 180,43	3 829 438,25
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	313 275,81	942 084,62	279 034,48	844 588,79
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	61 044,31	349 789,94	89 658,59	357 327,65
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	298 103,69	366 257,86	95 426,47	335 814,74
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>421 764,26</b>	<b>1 559 881,19</b>	<b>-76 702,79</b>	<b>860 829,12</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>71 220,03</b>	<b>336 481,02</b>	<b>255 327,61</b>	<b>1 591 052,27</b>
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 823,78	5 137,43	0,00	1 000,00
D.II.	Dotacje	52 346,94	180 563,54	172 497,08	588 430,75
D.III.	Inne przychody operacyjne	14 049,31	150 780,05	82 830,53	1 001 621,52
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>100 709,32</b>	<b>190 220,72</b>	<b>-55 392,08</b>	<b>388 860,86</b>
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0,00	0,00
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00		0,00	0,00
E.III.	Inne koszty operacyjne	100 709,32	190 220,72	-55 392,08	388 860,86
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>392 274,97</b>	<b>1 706 141,49</b>	<b>234 016,90</b>	<b>2 063 020,53</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>6 644,07</b>	<b>20 529,09</b>	<b>11 252,30</b>	<b>17 697,98</b>
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0		0,00	0,00
G.II.	Odsetki	5 586,67	15 167,95	4 641,23	11 086,91
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0		2,20	2,20
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0		0,00	0,00
G.V.	Inne	1057,4	5361,14	6 608,87	6 608,87
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>168 744,40</b>	<b>505 226,16</b>	<b>180 080,12</b>	<b>592 473,47</b>
H.I.	Odsetki	136 638,35	406 112,35	109 061,01	495 850,38
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji	0		0,00	0,00
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0		0,00	0,00
H.IV.	Inne	32 106,05	99 113,81	71 019,11	96 623,09
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>230 174,64</b>	<b>1 221 444,42</b>	<b>65 189,08</b>	<b>1 488 245,04</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>	<b>0</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
J.I.	Zyski nadzwyczajne	0		0,00	0,00
J.II.	Straty nadzwyczajne	0		0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I +/- J)</b>	<b>230 174,64</b>	<b>1 221 444,42</b>	<b>65 189,08</b>	<b>1 488 245,04</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>131 877,00</b>	<b>274 869,00</b>	<b>8 932,17</b>	<b>236 137,17</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>98 297,64</b>	<b>946 575,42</b>	<b>56 256,91</b>	<b>1 252 107,87</b>

Tabela 2 – Bilans

Bilans					
Numer	Nazwa	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012
<b>I.</b>	<b>AKTYWA</b>	<b>30 669 004,77</b>	<b>31 437 300,13</b>	<b>29 914 470,81</b>	<b>29 778 731,87</b>
<b>I.A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 262 030,49</b>	<b>17 061 543,36</b>	<b>16 313 161,95</b>	<b>16 858 846,56</b>
<b>I.A.I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>995 458,48</b>	<b>925 666,61</b>	<b>714 549,85</b>	<b>842 345,29</b>
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	391 355,75	464 422,85	222 513,57	257 542,84
I.A.I.2.	Wartość firmy			0,00	
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	604 102,73	461 243,76	492 036,28	584 802,45
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			0,00	
<b>I.A.II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>16 064 917,01</b>	<b>15 915 069,75</b>	<b>15 301 107,27</b>	<b>15 668 331,46</b>
I.A.II.1.	Środki trwałe	14 877 701,51	15 229 178,59	14 458 495,75	15 150 790,20
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 wodnej	10 006 616,82	9 883 025,21	9 631 029,76	9 843 657,26
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	1 833 333,47	2 281 570,20	1 873 761,28	2 216 212,34
I.A.II.1.d.	środki transportu	701 060,39	651 875,00	555 053,48	643 701,68
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	226 998,83	303 016,18	288 959,23	337 526,92
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	1 187 215,50	685 891,16	842 611,52	517 541,26
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie				
<b>I.A.III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>				
I.A.III.1.	Od jednostek powiązanych				
I.A.III.2.	Od pozostałych jednostek				
<b>I.A.IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 256,00</b>	<b>7 906,81</b>
I.A.IV.1.	Nieruchomości				
I.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne				
I.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	4 256,00	7 906,81
I.A.IV.3.a.	w jednostkach powiązanych				
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 pozostałych jednostkach	0,00	0,00	4 256,00	7 906,81
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			4 256,00	7 906,81
I.A.IV.3.b.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
<b>I.A.V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>201 655,00</b>	<b>220 807,00</b>	<b>293 248,83</b>	<b>340 263,00</b>
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	201 655,00	220 807,00	293 248,83	340 263,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>I.B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 406 974,28</b>	<b>14 375 756,77</b>	<b>13 601 308,86</b>	<b>12 919 885,31</b>
<b>I.B.I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>3 626 924,86</b>	<b>2 639 570,49</b>	<b>3 365 857,75</b>	<b>4 313 385,25</b>
I.B.I.1.	Materiały	2 040 479,09	1 892 870,61	1 700 022,08	2 363 662,77
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	575 083,84	210 163,51	395 247,15	1 050 002,29
I.B.I.3.	Produkty gotowe	956 332,92	497 669,99	1 216 037,94	848 693,66
I.B.I.4.	Towary				
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	55 029,01	38 866,38	54 550,58	51 026,53
<b>I.B.II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 223 315,14</b>	<b>9 674 457,01</b>	<b>7 823 414,76</b>	<b>7 355 507,37</b>
I.B.II.1.	Należności od jednostek powiązanych				
I.B.II.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:				
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	8 223 315,14	9 674 457,01	7 823 414,76	7 355 507,37
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	8 188 898,64	9 661 451,42	7 782 309,65	7 301 501,87
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	8 188 898,64	9 661 451,42	7 782 309,65	7 301 501,87
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
I.B.II.2.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny				42 347,71
I.B.II.2.c.	inne	34 416,50	13 005,59	41 105,11	11 657,79
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej				
<b>I.B.III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 347 354,48</b>	<b>1 792 861,41</b>	<b>1 704 199,91</b>	<b>595 064,25</b>
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 347 354,48	1 792 861,41	1 704 199,91	595 064,25
I.B.III.1.a.	w jednostkach powiązanych				
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	781,00	6 731,00		
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	781,00	6 731,00		
I.B.III.1.b.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 346 573,48	1 786 130,41	1 704 199,91	595 064,25
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 346 573,48	1 786 130,41	1 822 501,48	595 064,25
I.B.III.1.c.2.	inne środki pieniężne				
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>209 379,80</b>	<b>268 867,86</b>	<b>707 836,44</b>	<b>655 928,44</b>

Bilans					
Numer	Nazwa	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012
<b>II.</b>	<b>PASYWA</b>	<b>30 669 004,77</b>	<b>31 437 300,13</b>	<b>29 914 470,81</b>	<b>29 778 731,87</b>
<b>II.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>13 052 185,74</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>11 890 462,02</b>	<b>10 638 354,15</b>
II.A.I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
II.A.II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
II.A.III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
II.A.IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 200 279,23	9 733 361,39	9 733 361,39	11 923 877,66
II.A.V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
II.A.VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
II.A.VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	101 291,09	101 291,09	100 952,76	100 952,76
II.A.VIII.	Zysk (strata) netto	946 575,42	1 466 917,84	1 252 107,87	-2 190 516,27
II.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II.B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>17 616 819,03</b>	<b>19 331 689,81</b>	<b>18 024 008,79</b>	<b>19 140 377,72</b>
<b>II.B.I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>646 687,17</b>	<b>467 761,00</b>	<b>873 067,00</b>	<b>227 516,00</b>
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	155 749,00	155 749,00	173 492,00	173 492,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00		22 055,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa				
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa				22 055,00
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	490 938,17	312 012,00	699 575,00	31 969,00
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	490 938,17	312 012,00	699 575,00	31 969,00
<b>II.B.II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 030 337,81</b>	<b>8 458 717,66</b>	<b>7 038 069,22</b>	<b>7 272 384,85</b>
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	8 030 337,81	8 458 717,66	7 038 069,22	7 272 384,85
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	7 736 831,39	8 340 853,15	6 818 050,64	7 086 572,96
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	293 506,42	117 864,51	220 018,58	185 811,89
II.B.II.2.d.	inne			0,00	
<b>II.B.III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 835 005,67</b>	<b>9 943 915,27</b>	<b>9 611 732,97</b>	<b>11 019 806,11</b>
<b>II.B.III.1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
II.B.III.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
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>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>7 799 130,82</b>	<b>9 931 780,40</b>	<b>9 583 902,30</b>	<b>11 009 195,08</b>
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	1 956 591,16	1 365 910,72	3 972 367,98	4 364 956,88
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe	70 058,81	191 075,47	25 358,82	158 285,85
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 088 546,36	6 306 747,90	3 296 119,85	4 421 398,95
II.B.III.2.d.1.	do 12 miesięcy	4 088 546,36	6 306 747,90	3 296 119,85	4 421 398,95
II.B.III.2.d.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	304 645,65	631 953,50	967 834,54	335 169,11
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 179 065,92	1 222 457,03	1 125 336,09	1 455 771,04
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	196 240,89	205 819,45	195 315,70	264 310,05
II.B.III.2.i.	inne	3 982,03	7 816,33	1 569,32	9 303,20
<b>II.B.III.3.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>35 874,85</b>	<b>12 134,87</b>	<b>27 830,67</b>	<b>10 611,03</b>
<b>II.B.IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 104 788,38</b>	<b>461 295,88</b>	<b>501 139,60</b>	<b>620 670,76</b>
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 104 788,38	461 295,88	501 139,60	620 670,76
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	1 104 788,38	461 295,88	501 139,60	620 670,76
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe				

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych

Rachunek przyływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012
<b>A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	946 575,42	1 466 917,84	1 252 107,87	-2 190 516,27
II. Korekty razem	344 350,20	3 886 523,90	1 065 677,91	2 319 156,66
1. Amortyzacja	1 078 204,06	1 316 021,76	984 028,69	1 303 874,16
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6 069,85	15 356,93	11 474,48	-58 433,04
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	478 627,22	730 712,52	0,00	989 773,82
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 823,78	-8 523,16	-1 000,00	-30 521,31
5. Zmiana stanu rezerw	178 926,17	240 245,00	645 551,00	-378 588,00
6. Zmiana stanu zapasów	-987 354,37	1 673 814,76	947 527,50	420 276,06
7. Zmiana stanu należności	1 451 141,87	-2 318 949,64	-467 907,39	-1 218 495,67
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	-2 578 573,38	1 890 365,70	-882 557,21	849 131,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	722 132,56	347 141,70	-171 439,16	417 235,74
10. Inne korekty		338,33		24 903,19
<b>III. Przyływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>1 290 925,62</b>	<b>5 353 441,74</b>	<b>2 317 785,78</b>	<b>128 640,39</b>
<b>B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	19 334,96	72 987,80	1 000,00	118 756,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	19 334,96	72 987,80	1 000,00	118 756,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	1 312 354,37	1 709 370,20	438 344,08	1 426 984,74
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	1 312 354,37	1 702 639,20	438 344,08	1 426 984,74
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:		6 731,00		0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		6 731,00		0,00
- nabycie aktywów finansowych		6 731,00		
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00		0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III. Przyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 293 019,41</b>	<b>-1 636 382,40</b>	<b>-437 344,08</b>	<b>-1 308 228,74</b>
<b>C. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	1 166 637,09	0,00	0,00	2 448 592,58
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	1 106 061,84			1 923 175,18
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	60 575,25			525 417,40
II. Wydatki	1 604 100,23	2 525 993,18	771 306,04	1 217 907,50
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 119 403,16	1 744 765,97	661 111,22	365 910,72
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			98 720,34	-79 344,00
8. Odsetki	484 697,07	746 069,45	11 474,48	931 340,78
9. Inne wydatki finansowe		35 157,76		
<b>III. Przyływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-437 463,14</b>	<b>-2 525 993,18</b>	<b>-771 306,04</b>	<b>1 230 685,08</b>
<b>D. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-439 556,93</b>	<b>1 191 066,16</b>	<b>1 109 135,66</b>	<b>51 096,73</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 786 130,41</b>	<b>595 064,25</b>	<b>595 064,25</b>	<b>543 967,52</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1 346 573,48</b>	<b>1 786 130,41</b>	<b>1 704 199,91</b>	<b>595 064,25</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	473 074,68	1 177 458,52	1 012 952,47	375 671,11

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym				
Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>10 638 354,15</b>	<b>10 638 354,15</b>	<b>12 828 870,42</b>
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>10 638 354,15</b>	<b>10 638 354,15</b>	<b>12 828 870,42</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu				0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych				0,00
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu				0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 733 361,39	11 923 877,66	11 923 877,66	9 920 270,85
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 466 917,84			2 003 606,81
a) zwiększenie (z tytułu)	1 466 917,84		-2 190 516,27	2 003 606,81
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	1 466 917,84		-2 190 516,27	2 003 606,81
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- wpływ dotacji dz.3.3.2				
b) zmniejszenie (z tytułu)		2 190 516,27	0,00	0,00
- pokrycia straty		2 190 516,27	0,00	0,00
- koszty pozyskania kapitału				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 200 279,23	9 733 361,39	9 733 361,39	11 923 877,66
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 568 208,93	100 952,76	100 952,76	100 952,76
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	101 291,09	100 952,76	100 952,76	100 952,76
- korekty błędów podstawowych	101 291,09	100 952,76	0,00	100 952,76
-				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 466 917,84			
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-1 466 917,84	338,33		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	338,33		0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		338,33		
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 466 917,84			0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 466 917,84			
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	101 291,09	101 291,09	100 952,76	100 952,76
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				0,00
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	101 291,09	101 291,09	100 952,76	100 952,76
8. Wynik netto	946 575,42	1 466 917,84	1 252 107,87	-2 190 516,27
a) zysk netto	946 575,42	1 466 917,84	1 252 107,87	
b) strata netto				-2 190 516,27
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>13 052 185,74</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>11 890 462,02</b>	<b>10 638 354,15</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>13 052 185,74</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>11 890 462,02</b>	<b>10 638 354,15</b>



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

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 lipca 2014 do 30 września 2014 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją 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.

#### 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 nie przekraczającej 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 nie wyceniane 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.

Nie rozliczone 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 i poręczenia, operacje kredytowe, 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 jest 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**

W przypadku nabycia aktywa finansowe 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 i 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 pochody 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 nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

## I. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach 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 nie związane 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.

**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych** stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi wynikającymi ze zdarzeń losowych.

#### 4. Komentarz Zarządu.

W III kwartale 2014r. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 8.099 tys. zł i zysk netto 98 tys zł.

W III kwartale zeszłego roku Spółka uzyskała przychody 5.990 tys zł i zysk w wysokości 56 tys zł. Widać poprawę wyników finansowych. Nastąpił wzrost sprzedaży o 35% i zysku o 75%.

Natomiast jeśli weźmiemy pod uwagę trzy kwartały 2014 i porównamy do analogicznego okresu zeszłego roku widać spadek zysku netto. Spowodowane jest to przede wszystkim wykazaniem w zeszłym roku znacznych pozostałych przychodów operacyjnych wynikających z rozwiązanych rezerw oraz otrzymanych dotacji. Zysk ze sprzedaży, który pokazuje sprawność działalności firmy w roku 2014 jest znacznie wyższy niż w 2013 (wzrost o 80%).

Czynnikiem mającym duży wpływ na aktualną sytuację finansową ma finalizacja prac zakontraktowanych w Gazoporcie w Świnoujściu. Kontrakt ten jest największą umową w historii Spółki. Obecnie jego wartość opiewa na niecałe 8.000 tys. zł.

Spółka zakończyła prace budowlane na terminalu i czeka na odbiory inwestorskie. Dopiero po odbiorach inwestorskich będzie można wystawić fakturę końcową oraz odzyskać zatrzymaną kaucję. Wartość zatrzymania jest znaczna i wynosi 10% kontraktu netto. Spółka planuje jej zamianę na gwarancję bankową. Na dzień sporządzenia raportu należności wynikające z tej umowy to kwota 2.124 tys. PLN, z czego 689 tys stanowią zatrzymania. Widać, że kontrakt ten ma znaczny wpływ na płynność Spółki. Zarząd nie przewiduje żadnych problemów ze sphywem tej wierzytelności.

Jak wynika z zestawienia przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej Spółka notuje dodatnie przepływy w wysokości 1.291 tys zł. Na plus można zaliczyć odzyskanie kilku znacznych pozycji należności co skutkuje dodatnim przepływem w tym obszarze w wysokości 1.451 tys. Na koniec raportowanego okresu stan przeterminowanych należności znacznie spadł i wyniósł 1.103 tys., co stanowi tylko 14% należności z tytułu dostaw robót i usług. Występowanie przeterminowanych należności pociąga za sobą powstawanie przeterminowanych zobowiązań, które wyniosły na koniec września 1.214 tys. zł. Od początku roku zobowiązania zmalały aż o 2.578 tys. zł.

Negatywnymi zjawiskami w działalności operacyjnej był wzrost zapasów o 987 tys. zł wynikający przede wszystkim ze wzrostu robót w toku i produktów gotowych. Jako przyczynę tego zjawiska można wymienić:

- przesuwanie terminów odbioru gotowych produktów,

- przesuwanie terminów rozpoczęcia robót,
- brak frontu robót,
- przedłużanie ostatecznych rozliczeń generalnych wykonawców z inwestorami,
- błędy montażowe.

Do końca roku zapasy te powinny się znacząco zmniejszyć ze względu na planowane zakończenie kilku znaczących kontraktów.

Natomiast dotacje na zakup majątku trwałego, które wpłynęły w 2014 roku pozytywnie wpłynęły na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych. Dodatni wpływ z tego tytułu wyniósł aż 722 tys. zł.

Spółka działa w obszarze produkcji tak więc działalność inwestycyjna i finansowa przynosi ujemne przepływy odpowiednio -1.293 tys. zł i -437 tys. zł.

Łącznie przepływ na koniec września jest ujemny i wynosi -439 tys. zł.

Zmniejszyły się natomiast o 704 tys. zł środki pieniężne o ograniczonych możliwościach dysponowania. Wynika to ze zmniejszenia lokat bankowych, które zabezpieczały uzyskane gwarancje bankowe i kredyty bankowe.

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

Zarząd Małkowski-Martech S.A. nie opublikował prognoz finansowych za rok 2014.

## **6. Inwestycje kapitałowe.**

W II kwartale 2014r. Spółka Małkowski-Martech S.A. nie realizowała żadnych inwestycji kapitałowych.

## **7. Znaczące wydarzenia.**

W raportowanym okresie Spółka rozpoczęła prace nad zmianami wizerunkowymi. W październiku rozstrzygnięto konkurs na rewitalizację logotypu firmowego i pokazano zwycięski projekt. W najbliższych miesiącach firma będzie sukcesywnie wprowadzać zmiany we wszystkich materiałach firmowych.

W ostatnich miesiącach Spółka podpisała kilka dużych umów na produkcję i montaż biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Trwają prace nad skomplikowaną realizacją do Centrum Kulturalno-Kongresowego „Jordanki” w Toruniu. Przedmiotem tego zlecenia są wielkie przeciwpożarowe bramy opuszczane Marc O o wysokiej izolacyjności akustycznej. Wartość tego kontraktu opiewa na 1.729 tyś. zł. i ma się on zakończyć dopiero w roku 2015.

W opisywanym okresie podpisano kontrakt na dostarczenie przeciwpożarowej bramy opuszczanej do bunkra Spalarni Odpadów w Koninie. Po Spalarni Śmieci w Białymstoku jest to kolejna podobna realizacja w wachlarzu zamówień firmy.

W ostatnim okresie zawarto umowę na dostarczenie do nowopowstającego centrum handlowego DePtak w Poznaniu automatycznych kurtyn dymowych Marc Kd. W Wielkopolsce w najbliższym czasie będzie również realizowane zlecenie na bramy

opuszczane i 16-metrową bramę przesuwczą do rozbudowywanej fabryki Solaris Bus&Coach w Bolechowie k/Poznania.

W okresie sprawozdawczym podpisano także kontrakt na dostarczenie biernych zabezpieczeń ppoż. do restrukturyzowanej fabryki firmy Sieper w Złotorzy oraz CBF (Centrum Bankowo-Finansowego) w Warszawie. W Stolicy zostały podpisane również dwa zlecenia, zakładające dostarczenie do dwóch Galerii „Arkadia” i „Mokotów” przeciwpożarowych drzwi wahadłowych Marc Wh oklejonych szkłem. Podobny produkt, 18 sztuk drzwi wahadłowych, znajdzie się także w rozbudowywanym budynku rozdzielni elektrycznej OSR11 Huty Miedzi Głogów. Natomiast w rewitalizowanym biurowcu WFC w Warszawie zamontowanych zostanie kilka bram przeciwpożarowych różnego: bramy przesuwne jedno- i wieloskrzydłowe z drzwiami, bramy opuszczane oraz rolowane.

## **8. Badania i rozwój.**

W III kwartale 2014 r. Spółka kontynuowała prace wdrożeniowe nowego systemu informatycznego Systemu P. Program ten ma na celu zoptymalizowanie kosztów, usprawnienie procesów sprzedażowych i produkcyjnych w Spółce, a także umożliwienie efektywniejszej analizy działalności. Na realizację tego projektu Małkowski-Martech S.A. uzyskała dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach działania 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Oś priorytetowa 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki. Prace przebiegają planowo i mają się zakończyć do końca roku.

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

Nie dotyczy Emitenta.

## **10. Wskazanie przyczyn nie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego.**

Nie dotyczy Emitenta.



## 11. 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	3 373 451,00	0,10	337 345,10	42,0%
2.	Magdalena Małkowska - Pośpiech	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.	Dariusz Dorczyński	477 085,00	0,10	47 708,50	5,9%
5.	Pozostali-rozproszeni	629 864,00	0,10	62 986,40	7,8%
<b>Razem</b>		<b>8 040 400,00</b>	<b>-</b>	<b>804 040,00</b>	<b>100,0%</b>

## 12. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.

Lp	Okres	Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty
1	30.09.2012	94
2	31.12.2012	100
3	30.09.2013	92
4	31.12.2013	92
5	31.03.2014	94
6	30.06.2013	92
7	30.09.2014	94