

RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA II KWARTAŁ 2015 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 za II kwartał 2015 roku.	4
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.	9
4.	Komentarz Zarządu.	14
5.	Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.	15
6.	Inwestycje kapitałowe.	16
7.	Znaczące wydarzenia.	16
8.	Badania i rozwój.	17
9.	Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.	17
10.	Wskazanie przyczyn nie sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.	17
11.	Struktura akcjonariatu.	17
12.	Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.	18

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

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za II kwartał 2015 roku

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

RZIS - Porównawczy							
	Wyszczególnienie	01.04.2015 do 30.06.2015	01.01.2015 do 30.06.2015	01.04.2014 do 30.06.2014	01.01.2014 do 30.06.2014	II kw 2015/2014	I półrocze 2015/2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 870 929,08	13 356 395,50	7 372 270,93	14 002 022,28	93%	95%
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 940 392,72	12 529 645,14	7 316 498,30	13 501 152,57	95%	93%
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie - w	-102 472,58	705 465,53	-9 178,07	400 285,49	1116%	176%
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0		
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	33 008,94	121 284,83	64 950,70	100 584,22	51%	121%
B.	Koszty działalności operacyjnej	6 761 604,79	13 138 515,05	6 881 216,47	12 863 905,35	98%	102%
B.I.	Amortyzacja	399 045,79	761 392,01	361 419,99	715 895,27	110%	106%
B.II.	Zużycie materiałów i energii	2 477 592,13	5 264 510,07	2 854 544,34	5 230 935,52	87%	101%
B.III.	Usługi obce	1 639 962,18	2 978 163,50	1 603 809,15	2 644 977,00	102%	113%
B.IV.	Podatki i opłaty	256 684,85	316 118,47	116 259,56	308 319,15	221%	103%
B.V.	Wynagrodzenia	1 396 602,44	2 790 621,49	1 401 938,08	2 978 069,80	100%	94%
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	336 878,65	620 712,81	334 723,63	628 808,81	101%	99%
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	187 684,73	259 780,60	153 567,58	288 745,63	122%	90%
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	67 154,02	147 216,10	54 954,14	68 154,17	122%	216%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	109 324,29	217 880,45	491 054,46	1 138 116,93	22%	19%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	342 525,49	460 071,84	81 149,84	265 260,99	422%	173%
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	340,65	340,65	313,65	313,65	109%	109%
D.II.	Dotacje	73 621,94	181 547,21	69 822,87	128 216,60	105%	142%
D.III.	Inne przychody operacyjne	268 562,90	278 183,98	11 013,32	136 730,74	2439%	203%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	255 443,18	354 503,31	44 525,22	89 511,40	574%	396%
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0		
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00		
E.III.	Inne koszty operacyjne	255 443,18	354 503,31	44 525,22	89 511,40	574%	396%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	196 406,60	323 448,98	527 679,08	1 313 866,52	37%	25%
G.	Przychody finansowe	19 147,39	28 829,95	3 852,48	13 885,02	497%	208%
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0		
G.II.	Odsetki	432,30	5 265,71	1 386,15	9 581,28	31%	55%
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0		
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0		
G.V.	Inne	18715,09	23 564,24	2466,33	4 303,74	759%	548%
H.	Koszty finansowe	150 570,90	332 322,47	159 373,64	336 481,76	94%	99%
H.I.	Odsetki	101 063,82	226 316,52	143 321,28	269 474,00	71%	84%
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0		
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0		
H.IV.	Inne	49 507,08	106 005,95	16 052,36	67 007,76	308%	158%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	64 983,09	19 956,46	372 157,92	991 269,78	17%	2%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)			0			
J.I.	Zyski nadzwyczajne			0			
J.II.	Straty nadzwyczajne			0			
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	64 983,09	19 956,46	372 157,92	991 269,78	17%	2%
L.	Podatek dochodowy	7 024,00	7 024,00	11 259,00	142 992,00	62%	5%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	57 959,09	12 932,46	360 898,92	848 277,78	16%	2%

Tabela 2 – Bilans

Numer	Nazwa	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
I.	AKTYWA	30 800 680,30	29 440 390,84	31 216 306,93	31 437 300,13
I.A.	Aktywa trwałe	16 551 900,73	17 175 542,69	17 033 311,21	17 061 543,36
I.A.I.	Wartości niematerialne i prawne	2 085 100,96	976 685,36	817 858,48	925 666,61
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	318 288,57	366 999,96	415 711,46	464 422,85
I.A.I.2.	Wartość firmy				
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 766 812,39	609 685,40	402 147,02	461 243,76
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
I.A.II.	Rzeczowe aktywa trwałe	14 300 975,77	16 075 272,33	16 013 797,73	15 915 069,75
I.A.II.1.	Środki trwałe	14 189 843,55	14 719 043,22	14 866 790,31	15 229 178,59
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	9 990 854,91	10 130 981,02	9 742 154,66	9 883 025,21
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	1 471 619,69	1 726 156,47	1 981 522,27	2 281 570,20
I.A.II.1.d.	środki transportu	521 867,47	639 013,78	781 083,42	651 875,00
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	95 809,48	113 199,95	252 337,96	303 016,18
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	111 132,22	1 356 229,11	114 700,42	685 891,16
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie				
I.A.III.	Należności długoterminowe				
I.A.III.1.	Od jednostek powiązanych				
I.A.III.2.	Od pozostałych jednostek				
I.A.IV.	Inwestycje długoterminowe		0	0,00	0,00
I.A.IV.1.	Nieruchomości				
I.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne				
I.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe		0	0,00	0,00
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	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.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
I.A.V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	165 824,00	123 585,00	201 655,00	220 807,00
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	165 824,00	123 585,00	201 655,00	220 807,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
I.B.	Aktywa obrotowe	14 248 779,57	12 264 848,15	14 182 995,72	14 375 756,77
I.B.I.	Zapasy	4 405 182,00	3 267 098,54	3 608 236,56	2 639 570,49
I.B.I.1.	Materiały	2 045 957,76	1 885 004,18	2 005 934,26	1 892 870,61
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	949 330,94	398 496,89	549 459,88	210 163,51
I.B.I.3.	Produkty gotowe	1 329 829,85	959 864,13	949 464,58	497 669,99
I.B.I.4.	Towary				
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	80 063,45	23 733,34	103 377,84	38 866,38
I.B.II.	Należności krótkoterminowe	8 771 183,81	8 061 835,09	8 413 063,17	9 674 457,01
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	8 771 183,81	8 061 835,09	8 413 063,17	9 674 457,01
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	8 709 478,69	8 049 828,62	8 343 021,95	9 661 451,42
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	8 016 031,57	8 049 828,62	8 343 021,95	9 661 451,42
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy	693 447,12			
I.B.II.2.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	43 531,00			
I.B.II.2.c.	inne	18 174,12	12 006,47	70 041,22	13 005,59
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej				
I.B.III.	Inwestycje krótkoterminowe	764 501,59	674 217,30	1 725 476,51	1 792 861,41
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	764 501,59	674 217,30	1 725 476,51	1 792 861,41
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		0,00	2 631,00	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			2 631,00	6 731,00
I.B.III.1.b.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	764 501,59	674 217,30	1 722 845,51	1 786 130,41
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	764 501,59	674 217,30	1 722 845,51	1 786 130,41
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				
I.B.IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307 912,17	261 697,22	436 219,48	268 867,86

Raport kwartalny Małkowski-Martech S.A. za II kwartał 2015 r.

Numer	Nazwa	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
II.	PASYWA	30 800 680,30	29 440 390,84	31 216 306,93	31 437 300,13
II.A.	Kapitał (fundusz) własny	12 518 516,13	12 979 395,67	12 953 888,10	12 105 610,32
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	11 752 448,58	11 200 279,23	11 200 279,23	9 733 361,39
II.A.V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
II.A.VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
II.A.VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-50 904,91	101 291,09	101 291,09	101 291,09
II.A.VIII.	Zysk (strata) netto	12 932,46	873 785,35	848 277,78	1 466 917,84
II.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II.B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 282 164,17	16 460 995,17	18 262 418,83	19 331 689,81
II.B.I.	Rezerwy na zobowiązania	502 150,00	330 411,00	919 223,27	467 761,00
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod	229 650,00	49 699,00	155 749,00	155 749,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00		0,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa				
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa				
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	272 500,00	280 712,00	763 474,27	312 012,00
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	272 500,00	280 712,00	763 474,27	312 012,00
II.B.II.	Zobowiązania długoterminowe	6 305 288,35	6 531 559,30	8 834 449,75	8 458 717,66
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	6 305 288,35	6 531 559,30	8 834 449,75	8 458 717,66
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	6 171 796,16	6 354 751,52	8 540 943,33	8 340 853,15
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	133 492,19	176 807,78	293 506,42	117 864,51
II.B.II.2.d.	inne				
II.B.III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 316 045,35	8 501 895,93	7 351 610,49	9 943 915,27
II.B.III.1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00		0,00
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				
II.B.III.2.	Wobec pozostałych jednostek	10 277 358,43	8 488 567,15	7 318 282,73	9 931 780,40
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	3 804 745,08	3 685 269,27	1 360 000,00	1 365 910,72
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe	1 699 681,44	985 877,54	772 748,24	1 197 602,35
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 548 895,76	2 366 447,41	3 668 510,42	5 300 221,02
II.B.III.2.d.1	do 12 miesięcy	3 467 404,02	2 366 447,41	3 668 510,42	5 300 221,02
II.B.III.2.d.2	powyżej 12 miesięcy	81 491,74			
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	211 299,03	141 314,06	457 885,92	631 953,50
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych św	713 084,61	1 026 281,96	834 215,35	1 222 457,03
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	296 449,53	277 987,46	218 055,08	205 819,45
II.B.III.2.i.	inne	3 202,98	5 389,45	6 867,72	7 816,33
II.B.III.3.	Fundusze specjalne	38 686,92	13 328,78	33 327,76	12 134,87
II.B.IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 158 680,47	1 097 128,94	1 157 135,32	461 295,88
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 158 680,47	1 097 128,94	1 157 135,32	461 295,88
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	1 158 680,47	1 097 128,94	1 157 135,32	461 295,88
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe				

Tabela 3 – Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	12 932,46	873 785,35	848 277,78	1 466 917,84
II. Korekty razem	186 135,83	167 708,69	75 452,08	3 886 523,90
1. Amortyzacja	761 392,01	1 465 221,02	655 916,10	1 316 021,76
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 243,13	11 656,28	-106,63	15 356,93
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	301 249,49	657 652,33	308 818,35	730 712,52
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-340,65	-5 137,43	-313,65	-8 523,16
5. Zmiana stanu rezerw	171 739,00	-137 350,00	451 462,27	240 245,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 138 083,46	-627 528,05	-968 666,07	1 673 814,76
7. Zmiana stanu należności	-709 348,72	1 612 621,92	1 261 393,84	-2 318 949,64
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	980 869,71	-3 549 653,08	-2 161 539,95	1 890 365,70
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-26 902,42	740 225,70	528 487,82	347 141,70
10. Inne korekty	-152 196,00			338,33
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	199 068,29	1 041 494,04	923 729,86	5 353 441,74
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	340,65	19 648,61	313,65	72 987,80
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	340,65	19 648,61	313,65	72 987,80
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	95 511,05	1 690 953,53	627 683,95	1 709 370,20
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	95 511,05	1 690 953,53	627 683,95	1 702 639,20
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00		6 731,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	6 731,00
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-95 170,40	-1 671 304,92	-627 370,30	-1 636 382,40
C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	3 531 843,91	1 666 502,82	753 054,74	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	2 765 939,43	1 666 502,82	753 054,74	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	765 904,48			
II. Wydatki	3 545 457,51	2 148 605,05	1 112 699,20	2 525 993,18
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	2 829 418,98	1 326 514,90	803 987,48	1 744 765,97
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	299 006,36	669 308,61	308 711,72	746 069,45
9. Inne wydatki finansowe	95 416,17	152 781,54		35 157,76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-13 613,60	-482 102,23	-359 644,46	-2 525 993,18
D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	90 284,29	-1 111 913,11	-63 284,90	1 191 066,16
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	674 217,30	1 786 130,41	1 786 130,41	595 064,25
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	764 501,59	674 217,30	1 722 845,51	1 786 130,41
- o ograniczonej możliwości dysponowania	293 266,33	463 061,37	441 319,77	1 177 458,52

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym				
Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 979 395,67	12 105 610,32	12 592 989,18	10 638 354,15
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 979 395,67	12 105 610,32	12 592 989,18	10 638 354,15
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
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				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych				
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu				
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 200 279,23	9 733 361,39	9 733 361,39	11 923 877,66
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	552 169,35	1 466 917,84	1 466 917,84	
a) zwiększenie (z tytułu)	552 169,35	1 466 917,84	1 466 917,84	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	552 169,35	1 466 917,84	1 466 917,84	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				2 190 516,27
- pokrycia straty				2 190 516,27
- koszty pozyskania kapitału				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 752 448,58	11 200 279,23	11 200 279,23	9 733 361,39
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	975 076,44	1 568 208,93	1 568 208,93	100 952,76
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	975 076,44	1 01 291,09	1 01 291,09	100 952,76
- korekty błędów podstawowych	101 291,09	101 291,09	101 291,09	100 952,76
- zysk	873 785,35			
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	1 466 917,84	338,33
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	1 466 917,84	338,33
- podziału zysku z lat ubiegłych			1 466 917,84	338,33
b) zmniejszenie (z tytułu)	975 076,44	1 466 917,84		
- podziału zysku z lat ubiegłych	552 169,35	1 466 917,84		
- dywidenda	321 616,00			
- korekta błędu podstawowego	101 291,09			
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	101 291,09	101 291,09	101 291,09
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	50 904,91			
a) zwiększenie (z tytułu)	50 904,91			
- korekty błędów podstawowych	50 904,91			
b) zmniejszenie (z tytułu)				
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	50 904,91			
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-50 904,91	101 291,09	101 291,09	101 291,09
8. Wynik netto	12 932,46	873 785,35	848 277,78	1 466 917,84
a) zysk netto	12 932,46	873 785,35	848 277,78	1 466 917,84
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 518 516,13	12 979 395,67	12 953 888,10	12 105 610,32
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 518 516,13	12 979 395,67	12 953 888,10	12 105 610,32

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 kwietnia 2015 do 30 czerwca 2015 roku.
- 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, 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 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 II kwartale 2015r. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 6.870 tys. zł co stanowi spadek w stosunku do II kwartału 2014r. o 7% oraz wzrost w stosunku do I kwartału 2015r. o 6%. Zysk netto w prezentowanym kwartale wyniósł 58 tys. zł co stanowi spadek w stosunku do II kwartału 2014 o 84% i wzrost w porównaniu z I kwartałem 2015, kiedy to zysk netto wyniósł -45 tys. zł. Rentowność zysku netto w raportowanym okresie wyniosła 1% gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego było to 5%.

Na spadek sprzedaży i rentowności netto w stosunku do zeszłego roku miał wpływ kontrakt z Solesi na Gazoport w Świnoujściu, który w 2014r. stanowił aż 1.625 tys. zł przychodów w II kwartale i 3.663 tys. zł w pierwszym półroczu 2014. Natomiast sprzedaż z tytułu tego kontraktu w II kwartale 2015 to zaledwie 286 tys. zł.

Zestawienie przepływów pieniężnych na koniec II kwartału 2015 pokazuje dodatnie przepływy w wysokości 90 tys. zł. Na działalności operacyjnej przepływy są dodatnie. Natomiast na działalność inwestycyjnej i finansowej przepływy są ujemne.

Głównymi elementami poprawiającymi stan środków pieniężnych jest w działalności operacyjnej amortyzacja i wzrost zobowiązań handlowych. Negatywnie na przepływy pieniężne wpływają wzrosty należności oraz zapasów. Niestety wzrost zapasów i należności spowodował powstanie przeterminowanych zobowiązań. Na dzień 30 czerwca br. wynosiły one 1.037 tys. zł ale nie przekraczały one trzydziestodniowego przeterminowania. Wzrost zapasów dotyczy produkcji w toku oraz wyrobów gotowych i oznacza, że Spółka przygotowuje się do realizacji nowych kontraktów w III kwartale 2015 roku. W sumie z podstawowej swojej działalności Spółka osiągnęła dodatnie przepływ w wysokości 200 tys. zł.

Z działalności inwestycyjnej przepływy osiągnęły -95 tys. zł i w całości stanowią inwestycje. Poziom tych inwestycji jest jednym z najniższych w przeciągu ostatnich

lat. Spółka nie planuje znacznych inwestycji w 2015r. Największą pozycją będzie maszyna do szycia płaszczka kurtyn o wartości około 68 tys. eur.

Z działalności finansowej przepływ był minimalnie ujemny i wyniósł -13 tys. zł. Jednakże ruchy zwiększające i zmniejszające były znaczne. Spółka spłaciła kredyty w BZWBK S.A. oraz PKO BP w wysokości 2.829 tys i uzyskała nowe w wysokości 2,766 tys. w mBanku. Pokazuje to tabela 5.

Tabela 5. Finansowe zobowiązania bilansowe

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana
BZWBK S.A.	Kredyt		1 943 636,90	-1 943 636,90
mBank S.A.	Kredyt	1 438 834,36	672 894,93	765 939,43
mBank S.A.	Kredyt	2 000 000,00	0,00	2 000 000,00
PKO BP S.A.	Kredyt	6 537 706,88	6 720 662,24	-182 955,36
PKO BP S.A.	Kredyt		109 597,09	-109 597,09
PKO BP S.A.	Kredyt		593 229,63	-593 229,63
BZWBK S.A.	Factoring	1 611 685,83	845 781,35	765 904,48
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Leasing finansowy	0,00	8 406,02	-8 406,02
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Leasing finansowy	0,00	19 164,61	-19 164,61
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	Leasing finansowy	0,00	3 786,59	-3 786,59
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	Leasing finansowy	0,00	3 786,59	-3 786,59
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Leasing finansowy	14 738,79	22 954,33	-8 215,54
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	Leasing finansowy	49 463,66	71 092,45	-21 628,79
Millenium Leasing Sp. z o.o.	Leasing finansowy	157 285,35	187 713,38	-30 428,03
RAZEM		11 809 714,87	11 202 706,11	607 008,76

O 169 tys. zł zmniejszyły się środki pieniężne z ograniczoną możliwością dysponowania i wynoszą na 30.06.2015r 293 tys. zł. Wynikają one z lokat zabezpieczających uzyskane od banków gwarancje usunięcia wad i usterek. W tabeli 6 pokazano wartość udzielonych Spółce gwarancji i inne zobowiązania pozabilansowe.

Tabela 6. Finansowe zobowiązania pozabilansowe.

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Opis	Limit	30.06.2015
Deutsche Bank PBC S.A.	Gwarancja	Usunięcia wad i usterek	900 000,00	120 565,75
BZWBK S.A.	Gwarancja	Dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek		224 789,72
Hestia	Gwarancja	Dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek	1 000 000,00	690 405,68
Interrisk	Gwarancja	Dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek	2 000 000,00	127 612,00
mBank S.A.	Gwarancja	Dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek	2 500 000,00	
HERMES	Gwarancja	Dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek	1 500 000,00	107 107,00
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny	Samochód osobowy Skoda Fabia		26 526,84
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny	Samochód osobowy Skoda Octavia		31 976,55
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny	Samochód osobowy Skoda Octavia		35 537,14
RAZEM			7 900 000,00	1 364 520,68

5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.

Zarząd Małkowski-Martech S.A. nie opublikował prognoz finansowych za rok 2015.

6. Inwestycje kapitałowe.

W II kwartale 2015r. Spółka Małkowski-Martech S.A. nie realizowała żadnych inwestycji kapitałowych.

7. Znaczące wydarzenia.

W II kwartale 2015r. Spółka kontynuowała działalność w zakresie sprzedaży, produkcji, a także montażu biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych i podpisała kilka dużych kontraktów w tym zakresie.

Jedną z najważniejszych realizacji, na którą podpisano umowę w raportowanym okresie jest kompleksowe wyposażenie w produkty przeciwpożarowe Nowej Łodzi Fabrycznej – nowobudowanego, trzypoziomowego dworca, będącego kluczowym elementem Nowego Centrum Łodzi. Dworzec ten stanie się częścią multimodalnego węzła komunikacyjnego, który w centrum miasta połączy wszelką komunikację miejską oraz prywatną. Wielkość kontraktu szacuje się na ponad 2 mln zł. Cała realizacja zakończy się w 2016 roku.

Niezwykle skomplikowaną (projektowo i konstrukcyjnie) jest, zakontraktowana w minionych miesiącach, realizacja na nowobudowanym obiekcie Warsaw Spire w Warszawie. Realizacja ta obejmuje zaprojektowanie, produkcję i montaż tunelu ewakuacyjnego oraz umieszczenie blisko 31 bram przesuwanych teleskopowych z drzwiami ewakuacyjnymi Marc-PT(d) na terenie budynku. Wartość zakontraktowanych prac opiera na blisko 1 mln zł.

Kontynuowane były także prace nad skomplikowaną realizacją do bunkra Spalarni Odpadów w Koninie. W II kwartale 2015r. podpisano podobny kontrakt na dostarczenie biernych zabezpieczeń ppoż. do Spalarni Odpadów w Szczecinie. Wartość tej transakcji opiewa na blisko 800 tyś. zł. i wymaga zaangażowania wszystkich działów firmy – od konstrukcji, poprzez dział handlowy i realizacyjny, aż po logistykę. Zaprojektowane zostaną w tym indywidualnym przypadku bramy opuszczane Marc-O i elastyczne bramy opuszczane Marc-Oz.

W ostatnim okresie zawarto umowę na dostarczenie do nowopowstającego Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku zespołu bram przeciwpożarowych. Wartość całej realizacji to prawie 400 tyś. zł.

W Warszawie w najbliższym czasie będzie również realizowane zlecenie na dostarczenie na Dworzec Zachodni przeciwpożarowych bram przesuwanych Marc-P i rolowanych Marc-Vr, a także kurtyn dymowych Marc-Kd. Dzięki temu zamówieniu Spółka zyska blisko 500 tyś. zł. Podobna realizacja, choć w nieco mniejszym zakresie, będzie miała miejsce w Bydgoszczy, gdzie restrukturyzowany Dworzec Główny także zostanie wyposażony w wyroby Spółki Małkowski-Martech S.A.

W okresie sprawozdawczym podpisano ponadto kontrakt na produkcję oraz montaż 13 sztuk rolowanych bram Marc-Vr i 2 sztuk przesuwanych Marc-P na Stadion Miejski w Łodzi. Umowa ta to kolejna realizacja na dostarczenie biernych zabezpieczeń ppoż. na obiekty sportowe tego typu w historii firmy i opiewa na kwotę ponad 200 tyś. zł.

W lipcu 2015r. Spółka Małkowski-Martech S.A. poinformowała o zamiarze sprzedaży większościowego pakietu akcji przez akcjonariuszy. 8 lipca br. został zafarafowany

projekt umowy prawdopodobnej sprzedaży 88% akcji Spółki Małkowski-Martech S.A. na rzecz Spółki Projprzem S.A. Konsolidacja ta ma na celu zwiększenie udziału na rynkach eksportowych wyrobów marki Marc, na których obecne są produkty firmy PROMStahl, należącej do Grupy Kapitałowej Projprzem S.A. Zmiana większościowego akcjonariusza z założenia ma wpłynąć na dynamiczny rozwój Spółki.

8. Badania i rozwój.

W raportowanym okresie 2015 r. Spółka kontynuowała prace nad nowościami produktowymi i wdrożeniem ich w proces technologiczny. Dotyczy to przede wszystkim przebadanego pod koniec 2014 roku nowego typu bramy opuszczanej – elastycznej Marc-Oz.

Kontynuowane było także wdrożenie innowacyjnego 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.

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	3 326 951,00	0,10	332 695,10	41,4%
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	427 336,00	0,10	42 733,60	5,3%
5.	Pozostali-rozproszeni	726 113,00	0,10	72 611,30	9,0%
	Razem	8 040 400,00	-	804 040,00	100,0%

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	30.06.2014	92
7	30.09.2014	92
8	31.12.2014	94
9	31.03.2015	94
10	30.06.2015	98