

RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA III 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 III kwartał 2015 roku.	4
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.	9
4. Komentarz Zarządu.	14
5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.	16
6. Inwestycje kapitałowe.	16
7. Znaczące wydarzenia.	16
8. Badania i rozwój.	18
9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.	18
10. Wskazanie przyczyn nie sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.	18
11. Struktura akcjonariatu.	18
12. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.	19

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*	Marcin Małkowski – Prezes 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 III kwartał 2015 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

RZIS - Porównawczy							
	Wyszczególnienie	01.07.2015 do 30.09.2015	01.01.2015 do 30.09.2015	01.07.2014 do 30.09.2014	01.01.2014 do 30.09.2014	2015/2014	III kw 2015/2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8 089 381,27	21 445 776,77	8 098 842,14	22 100 864,42	97%	100%
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 775 418,53	20 305 063,67	7 153 649,06	20 654 801,63	98%	109%
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie)	281 467,54	986 933,07	426 206,69	826 492,18	119%	66%
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			0			
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	32 495,20	153 780,03	518 986,39	619 570,61	25%	6%
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 811 217,24	20 949 732,29	7 677 077,88	20 540 983,23	102%	102%
B.I.	Amortyzacja	460 671,19	1 222 063,20	362 308,79	1 078 204,06	113%	127%
B.II.	Zużycie materiałów i energii	3 186 547,07	8 451 057,14	3 569 922,49	8 800 858,01	96%	89%
B.III.	Usługi obce	1 961 235,68	4 939 399,18	1 816 937,49	4 461 914,49	111%	108%
B.IV.	Podatki i opłaty	168 169,36	484 287,83	-86 354,10	221 965,05	218%	-195%
B.V.	Wynagrodzenia	1 551 981,87	4 342 603,36	1 341 839,40	4 319 909,20	101%	116%
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	372 767,79	993 480,60	313 275,81	942 084,62	105%	119%
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	108 045,07	367 825,67	61 044,31	349 789,94	105%	177%
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 799,21	149 015,31	298 103,69	366 257,86	41%	1%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	278 164,03	496 044,48	421 764,26	1 559 881,19	32%	66%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	199 207,21	659 279,05	71 220,03	336 481,02	196%	280%
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56 839,08	57 179,73	4 823,78	5 137,43	1113%	1178%
D.II.	Dotacje	84 259,44	265 806,65	52 346,94	180 563,54	147%	161%
D.III.	Inne przychody operacyjne	58 108,69	336 292,67	14 049,31	150 780,05	223%	414%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	269 557,69	624 061,00	100 709,32	190 220,72	328%	268%
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0			
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			0,00			
E.III.	Inne koszty operacyjne	269 557,69	624 061,00	100 709,32	190 220,72	328%	268%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	207 813,55	531 262,53	392 274,97	1 706 141,49	31%	53%
G.	Przychody finansowe	188,36	31 056,35	6 644,07	20 529,09	151%	3%
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach			0			
G.II.	Odsetki	188,36	5 454,07	5 586,67	15 167,95	36%	3%
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji			0			
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			0			
G.V.	Inne		25602,28	1057,4	5361,14	478%	0%
H.	Koszty finansowe	118 243,61	450 566,08	168 744,40	505 226,16	89%	70%
H.I.	Odsetki	90 589,93	316 906,45	136 638,35	406 112,35	78%	66%
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji			0			
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji			0			
H.IV.	Inne	27 653,68	133 659,63	32 106,05	99 113,81	135%	86%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	89 758,30	111 752,80	230 174,64	1 221 444,42	9%	39%
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)	89 758,30	111 752,80	230 174,64	1 221 444,42	9%	39%
L.	Podatek dochodowy	-18 860,00	-11 836,00	131 877,00	274 869,00	-4%	-14%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			0			
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	108 618,30	123 588,80	98 297,64	946 575,42	13%	110%

Tabela 2 – Bilans

Numer	Nazwa	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
I.	AKTYWA	30 359 471,10	29 440 390,84	30 669 004,77	31 437 300,13
I.A.	Aktywa trwałe	16 506 546,60	17 175 542,69	17 262 030,49	17 061 543,36
I.A.I.	Wartości niematerialne i prawne	1 958 696,22	976 685,36	995 458,48	925 666,61
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	293932,86	366 999,96	391 355,75	464 422,85
I.A.I.2.	Wartość firmy				
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1664763,36	609 685,40	604 102,73	461 243,76
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
I.A.II.	Rzeczowe aktywa trwałe	14 277 318,38	16 075 272,33	16 064 917,01	15 915 069,75
I.A.II.1.	Środki trwałe	14 195 654,85	14 719 043,22	14 877 701,51	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 w	9 924 158,67	10 130 981,02	10 006 616,82	9 883 025,21
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	1 621 953,70	1 726 156,47	1 833 333,47	2 281 570,20
I.A.II.1.d.	środki transportu	466 530,52	639 013,78	701 060,39	651 875,00
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	73 319,96	113 199,95	226 998,83	303 016,18
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	81 663,53	1 356 229,11	1 187 215,50	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	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
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
I.A.V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270 532,00	123 585,00	201 655,00	220 807,00
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodc	270 532,00	123 585,00	201 655,00	220 807,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
I.B.	Aktywa obrotowe	13 852 924,50	12 264 848,15	13 406 974,28	14 375 756,77
I.B.I.	Zapasy	4 464 556,89	3 267 098,54	3 626 924,86	2 639 570,49
I.B.I.1.	Materiały	2 194 201,82	1 885 004,18	2 040 479,09	1 892 870,61
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	873 833,29	398 496,89	575 083,84	210 163,51
I.B.I.3.	Produkty gotowe	1 319 586,19	959 864,13	956 332,92	497 669,99
I.B.I.4.	Towary				
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	76 935,59	23 733,34	55 029,01	38 866,38
I.B.II.	Należności krótkoterminowe	8 266 693,14	8 061 835,09	8 223 315,14	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.b.	inne				
I.B.II.2.	Należności od pozostałych jednostek	8 266 693,14	8 061 835,09	8 223 315,14	9 674 457,01
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	8 209 315,07	8 049 828,62	8 188 898,64	9 661 451,42
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	7 840 918,37	8 049 828,62	8 188 898,64	9 661 451,42
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy	368 396,70			
I.B.II.2.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń sp	37 184,00			
I.B.II.2.c.	inne	20 194,07	12 006,47	34 416,50	13 005,59
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej				
I.B.III.	Inwestycje krótkoterminowe	524 033,12	674 217,30	1 347 354,48	1 792 861,41
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	524 033,12	674 217,30	1 347 354,48	1 792 861,41
I.B.III.1.a.	w jednostkach powiązanych				
I.B.III.1.b.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	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	524 033,12	674 217,30	1 346 573,48	1 786 130,41
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	524 033,12	674 217,30	1 346 573,48	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	597 641,35	261 697,22	209 379,80	268 867,86

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

Numer	Nazwa	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
II.	PASYWA	30 359 471,10	29 440 390,84	30 669 004,77	31 437 300,13
II.A.	Kapitał (fundusz) własny	12 629 172,47	12 979 395,67	13 052 185,74	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	123 588,80	873 785,35	946 575,42	1 466 917,84
II.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II.B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 730 298,63	16 460 995,17	17 616 819,03	19 331 689,81
II.B.I.	Rezerwy na zobowiązania	712 912,14	330 411,00	646 687,17	467 761,00
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod	309 151,00	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	403 761,14	280 712,00	490 938,17	312 012,00
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	403 761,14	280 712,00	490 938,17	312 012,00
II.B.II.	Zobowiązania długoterminowe	6 377 027,57	6 531 559,30	8 030 337,81	8 458 717,66
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	6 377 027,57	6 531 559,30	8 030 337,81	8 458 717,66
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	6 080 318,48	6 354 751,52	7 736 831,39	8 340 853,15
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	296 709,09	176 807,78	293 506,42	117 864,51
II.B.II.2.d.	inne				
II.B.III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 489 695,80	8 501 895,93	7 835 005,67	9 943 915,27
II.B.III.1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	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	9 460 989,66	8 488 567,15	7 799 130,82	9 931 780,40
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	3 555 523,12	3 685 269,27	1 956 591,16	1 365 910,72
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe	1 526 560,37	985 877,54	70 058,81	1 197 602,35
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 177 074,21	2 366 447,41	4 088 546,36	5 300 221,02
II.B.III.2.d.1	do 12 miesięcy	3 096 994,33	2 366 447,41	4 088 546,36	5 300 221,02
II.B.III.2.d.2	powyżej 12 miesięcy	80 079,88			
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	79 023,67	141 314,06	304 645,65	631 953,50
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świ	816 706,37	1 026 281,96	1 179 065,92	1 222 457,03
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	303 404,62	277 987,46	196 240,89	205 819,45
II.B.III.2.i.	inne	2 697,30	5 389,45	3 982,03	7 816,33
II.B.III.3.	Fundusze specjalne	28 706,14	13 328,78	35 874,85	12 134,87
II.B.IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 150 663,12	1 097 128,94	1 104 788,38	461 295,88
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 150 663,12	1 097 128,94	1 104 788,38	461 295,88
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	1 150 663,12	1 097 128,94	1 104 788,38	461 295,88
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe				

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych

Rachunek przyływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	31.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	123 588,80	873 785,35	946 575,42	1 466 917,84
II. Korekty razem	559 888,18	167 708,69	344 350,20	3 886 523,90
1. Amortyzacja	1 222 063,20	1 465 221,02	1 078 204,06	1 316 021,76
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	14 360,93	11 656,28	6 069,85	15 356,93
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	405 148,80	657 652,33	478 627,22	730 712,52
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-57 179,73	-5 137,43	-4 823,78	-8 523,16
5. Zmiana stanu rezerw	382 501,14	-137 350,00	178 926,17	240 245,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 197 458,35	-627 528,05	-987 354,37	1 673 814,76
7. Zmiana stanu należności	-204 858,05	1 612 621,92	1 451 141,87	-2 318 949,64
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	576 863,19	-3 549 653,08	-2 578 573,38	1 890 365,70
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-429 356,95	740 225,70	722 132,56	347 141,70
10. Inne korekty	-152 196,00			338,33
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	683 476,98	1 041 494,04	1 290 925,62	5 353 441,74
B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	64 659,28	19 648,61	19 334,96	72 987,80
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	64 659,28	19 648,61	19 334,96	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
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	413 599,66	1 690 953,53	1 312 354,37	1 709 370,20
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	413 599,66	1 690 953,53	1 312 354,37	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)	-348 940,38	-1 671 304,92	-1 293 019,41	-1 636 382,40
C. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	3 351 495,06	1 666 502,82	1 166 637,09	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	2 516 717,47	1 666 502,82	1 106 061,84	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	834 777,59		60 575,25	
II. Wydatki	3 836 215,84	2 148 605,05	1 604 100,23	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	2 920 896,66	1 326 514,90	1 119 403,16	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	419 509,73	669 308,61	484 697,07	746 069,45
9. Inne wydatki finansowe	174 193,45	152 781,54		35 157,76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-484 720,78	-482 102,23	-437 463,14	-2 525 993,18
D. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-150 184,18	-1 111 913,11	-439 556,93	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	524 033,12	674 217,30	1 346 573,48	1 786 130,41
- o ograniczonej możliwości dysponowania	299 777,22	463 061,37	473 074,68	1 177 458,52

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym				
Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 979 395,67	12 105 610,32	12 105 610,32	10 638 354,15
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		12 105 610,32	12 105 610,32	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				
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	
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				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-372 520,91	1 568 208,93	1 568 208,93	100 952,76
7.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	101 290,09	101 291,09	101 291,09	100 952,76
- korekty błędów podstawowych	101 290,09	101 291,09	101 291,09	100 952,76
- zysk				
7.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 466 917,84	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	338,33
- podziału zysku z lat ubiegłych				338,33
b) zmniejszenie (z tytułu)	975 076,44	1 466 917,84	1 466 917,84	
- podziału zysku z lat ubiegłych	552 169,35	1 466 917,84	1 466 917,84	
- dywidenda	321 616,00			
- korekta błędów podstawowego	101 291,09			
7.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		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	123 588,80	873 785,35	946 575,42	1 466 917,84
a) zysk netto	123 588,80	873 785,35	946 575,42	1 466 917,84
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 629 172,47	12 979 395,67	13 052 185,74	12 105 610,32
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 629 172,47	12 979 395,67	13 052 185,74	12 105 610,32

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 lipca 2015 do 30 września 2015 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, 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.

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

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.

l. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik ze sprzedaży, wynik z pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik 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 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.

We wrześniu 2015r. Zarząd Spółki Małkowski-Martech S.A. został poinformowany przez władze Spółki Projprzem S.A. o podjęciu uchwały na Walnym Zgromadzeniu Rady Nadzorczej w dniu 29.09.2015r. o niewyrażeniu zgody na zakup akcji Spółki Małkowski-Martech S.A. na warunkach, które zostały ogłoszone przez Spółkę w raporcie bieżącym z 09.07.2015r. Tym samym zakończone zostały negocjacje w sprawie zakupu większościowego pakietu akcji od akcjonariuszy Małkowski-Martech S.A.

Spółka Małkowski-Martech S.A. liczyła na korzyści płynące z konsolidacji i w pewnym stopniu przygotowywała swoją politykę handlową pod nową grupę kapitałową. Zaniechanie zakupu spowodowało konieczność wyznaczenia przez Małkowski-Martech S.A. nowej strategii działania, która skutecznie będzie realizowana od IV kwartału 2015r.

III kwartał 2015r. przyniósł Spółce przychody w tej samej wysokości co w III kwartale roku ubiegłego, tj. 8.089 tys. zł. Zysk netto 109 tys. zł osiągnięty w raportowanym okresie pozwolił na uzyskanie Małkowski-Martech S.A. nieznacznie lepszy wynik finansowy w porównaniu z ubiegłorocznym okresem o 10%. Rentowności jest niska i wynosi 1,3%. Przed rokiem 1,2%.

Z zestawienia przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej wynika, iż Spółka zanotowała dodatnie przepływy w wysokości 683 tys. zł.

Skala przeterminowanych należności na koniec września 2015 jest mniejsza niż w III kwartale 2014r. i wynosi 1.246 tys. zł co stanowi 14% wszystkich należności. Z tej kwoty 517 tys. to odpisy aktualizujące wartość należności. Największą pozycję należności na koniec września stanowią zatrzymane kaucje na Gazoporcie 996 tys. zł

oraz Stadionie Narodowym 349 tys. zł. Wierzytelności te Spółka powinna odzyskać na przełomie 2015 i 2016 roku.

Przeterminowane wierzytelności względem Spółki wpływają na spłatę zobowiązań samej Małkowski-Martech S.A. w stosunku do innych podmiotów, które na koniec raportowanego okresu wynoszą 942 tys. zł, co stanowi 30% wszystkich zobowiązań firmy.

Wzrost poziomu zapasów, który wyniósł 1.197 tys. zł, wynika z kilku czynników:

- zatowarowania materiałów pod realizację dużych kontraktów, takich jak Łódź Fabryczna, których termin rozpoczęcia prac przesunął się o blisko pół roku;
- odroczenia terminów prac montażowych na inwestycjach przeciągających się z winy inwestorów;
- przedłużanie ostatecznych rozliczeń generalnych wykonawców z inwestorami, gdyż Spółka uzależniona jest od odbiorów inwestorskich na poszczególnych kontraktach;
- przesunięcia się terminów realizacji na niektórych mniejszych inwestycjach;
- przygotowaniem zaopatrzenia pod zwiększony wolumen produkcji, który Spółka odnotowuje najczęściej w IV kwartale każdego roku;
- rozpoczęcia wdrażania procesu technologicznego nowych produktów.

Należy podkreślić, że Spółka, w przypadku wielu inwestycji, znajduje się w końcowej fazie zaawansowania prac, których finalizacje planowane są w grudniu 2015r.

Aktywność Spółki skupiona jest wokół produkcji i z tego powodu działalność inwestycyjna i finansowa przynosi ujemne przepływy w raportowanym okresie odpowiednio -349.tys. zł i -485 tys. zł.

W III kwartale 2015 roku Spółka zrealizowała jedną poważną inwestycję, tj. zakup maszyny do szycia kurtyn. Wartość inwestycji 300 tys. złotych. Inwestycja ta pozwoli na znaczne obniżenie kosztów realizacji zamówień na ten rodzaj naszych produktów. W okresie tym dokonano też sprzedaży kilku środków trwałych o wartości 65 tys. i uzyskano na tej sprzedaży dodatni wynik w wysokości 57 tys. zł.

Ruchy zwiększające i zmniejszające na działalności finansowej wynikały ze spłaty większości kredytów krótkoterminowych w BZWBK S.A. i PKO BP i uzyskanie nowych w mBanku oraz ze spłat zgodnych z harmonogramem kredytu inwestycyjnego w PKO BP. Pokazuje to tabela 5.

Tabela5. Zobowiązania finansowe – bilansowe.

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	30.09.2015	31.12.2014	Zmiana
BZWBK S.A.	Kredyt		1 943 636,90	-1 943 636,90
mBank S.A.	Kredyt	1 189 612,40	672 894,93	516 717,47
mBank S.A.	Kredyt	2 000 000,00	0,00	2 000 000,00
PKO BP S.A.	Kredyt	6 446 229,20	6 720 662,24	-274 433,04
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	1 398 196,67	845 781,35	552 415,32
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	11 274,36	22 954,33	-11 679,97
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	Leasing finansowy	40 728,65	71 092,45	-30 363,80
Millenium Leasing Sp. z o.o.	Leasing finansowy	147 956,16	187 713,38	-39 757,22
BZWBK Lease	Leasing finansowy	225 113,62	0,00	225 113,62
RAZEM		11 459 111,06	11 202 706,11	256 404,95

O 164 tys. zł zmniejszyły się środki pieniężne z ograniczoną możliwością dysponowania i wynoszą na 30 września 2015r 300 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.

Łącznie przepływ na dzień 30 września 2015 jest minimalnie ujemny i wynosi -150 tys. zł.

Tabela 6. Finansowe zobowiązania pozabilansowe.

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Limit	30.09.2015
Deutsche Bank PBC S.A.	Gwarancja	900 000,00	118 213,28
BZWBK S.A.	Gwarancja		222 329,72
Hestia	Gwarancja	1 000 000,00	575 324,93
Interrisk	Gwarancja	2 000 000,00	127 612,00
mBank S.A.	Gwarancja	2 500 000,00	27 530,00
HERMES	Gwarancja	1 500 000,00	107 107,00
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		24 582,39
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		29 630,97
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		32 929,20
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		149 302,65
RAZEM		7 900 000,00	1 414 562,14

5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.

Spółka Małkowski-Martech S.A. nie opublikowała prognoz finansowych za III kwartał 2015r.

6. Inwestycje kapitałowe.

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

7. Znaczące wydarzenia.

W raportowanym okresie nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Spółki. Piastującego do tej pory stanowisko Prezesa, Pana Zenona Małkowskiego, zastąpił Pan Marcin Małkowski. Jest on absolwentem Wydziału Informatyki Politechniki Poznańskiej oraz studiów Atlanta MBA Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Doświadczenie zawodowe zdobył, pracując w branży budowlanej i informatycznej.

Od kilkunastu lat aktywnie uczestniczy w najistotniejszych projektach realizowanych przez Spółkę Małkowski-Martech S.A. Jednym z jego najważniejszych osiągnięć jest koordynacja największej inwestycji w historii firmy - budowy terminala LNG w Świnoujściu. Ustępujący Prezes w dalszym ciągu będzie związany ze Spółką i skoncentruje się na obszarze badań i wdrażania nowych rozwiązań produktowych, technicznych i technologicznych.

W III kwartale 2015r. działalność Spółki skupiła się na pracach nad nowo zdobytymi realizacjami oraz finalizacją projektów, rozpoczętych w poprzednich kwartałach.

Zakończono prace nad montażem bram w dwóch Spalarniach Odpadami - w Białymstoku i Koninie. W obu przypadkach umieszczono na obiektach specjalistyczne przeciwpożarowe bramy opuszczane Marc-O. Ze względu na trudne warunki pracy wyrobów, muszą one spełniać bardzo wysokie parametry eksploatacyjne.

Jednym z największych podpisanych kontraktów w mijającym okresie jest porozumienie na dostarczenie wyrobów Spółki Małkowski-Martech S.A. do nowopowstającego multimodalnego węzła komunikacyjnego Łódź Fabryczna. Projekt dotyczy zespołu bram przeciwpożarowych oraz kurtyn dymowych, którego skala trudności zakłada zaangażowanie wielu działów firmy, od technicznego po logistyczny. Obecnie trwają prace projektowe. Według umowy montaż produktów nastąpi w 2016 roku i przyniesie Spółce ponad 2 mln. zł.

W raportowanym przedziale czasowym finalizowane były prace nad dostarczeniem do Opery na Zamku w Szczecinie przeciwpożarowych bram opuszczanych Marc-O i przesuwanych Marc-P. To kolejny obiekt, w którym zamontowana została brama teatralna Spółki Małkowski-Martech S.A., która specjalizuje się w tego typu skomplikowanych realizacjach. Kontrakt ten przyniesie firmie blisko 400 tyś. zł.

Wspomniane wyżej produkty – przeciwpożarowe bramy opuszczane Marc-O i przesuwne Marc-P zostały także zamontowane w fabryce Fuji Seal w Kutnie. Wartość tego kontraktu to blisko 200 tyś. zł.

W ciągu III kwartału podpisano umowę na dostarczenie do Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku szeregu biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych oraz kurtyn dymowych. Podpisana umowa przyniesie firmie ponad 400 tyś. zł.

III kwartał 2015r. zaowocował podpisaniem kontraktu na produkcję i montaż kurtyn dymowych w nowopowstającym obiekcie Posenia w centrum Wielkopolski. Wartość tej realizacji to ponad 600 tyś. zł.

W okresie sprawozdawczym podpisano także umowę na dostarczenie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych - bram rozwieranych Marc-D z drzwiami oraz bram opuszczanych Marc-O - do Huty Miedzi w Głogowie. Dzięki temu zleceniu Spółka uzyska około 100 tyś. zł.

W minionych miesiącach 2015 roku kontynuowane były prace nad skomplikowaną realizacją do Centrum Kulturalno-Kongresowego Jordanki w Toruniu. Przedmiotem tego zlecenia są wielkogabarytowe przeciwpożarowe bramy opuszczane Marc-O, posiadające wysoki współczynnik izolacyjności akustycznej. Wartość tego kontraktu opiewa na blisko 1.700 tyś. zł. i ma się zakończyć jeszcze w 2015r.

8. Badania i rozwój.

W III kwartale 2015 r. Spółka kontynuowała prace rozwojowe, mające na celu rozwój istniejących produktów i dostarczenie na rynek nowych rozwiązań. W raportowanych miesiącach 2015r. kontynuowane były prace mające na celu wdrożenie procesu technologicznego nowego typu bramy opuszczanej – Marc-Oz. Brama ta, dzięki swojej konstrukcji i właściwościom, będzie idealnym rozwiązaniem do obiektów użyteczności publicznej, obiektów handlowych, zakładów produkcyjnych i garaży podziemnych.

W raportowanym okresie prace wdrożeniowe nowego systemu informatycznego System P osiągnęły kolejny poziom zaawansowania – Spółka rozpoczęła testy nad modulem rozliczenia kontraktów. 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.

W tym miejscu należy zaznaczyć, iż Małkowski-Martech S.A. w minionym kwartale złożyła wniosek o dofinansowanie projektu z zakresu badań i rozwoju eksportu, który ma pomóc firmie w ekspansji na rynki zagraniczne.

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 - Połpiech	2 900 000,00	0,10	290 000,00	36,1%
3.	Renata Małkowska	660 000,00	0,10	66 000,00	8,2%
4.	Pozostali-rozproszeni	1 153 449,00	0,10	115 344,90	14,4%
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
11	30.09.2015	100