

# **RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA IV KWARTAŁ 2016 ROKU**



**MAŁKOWSKI  
MARTECH**

Konarskie, ul. Kórnicka 4  
62-035 Kórnik

tel. +48 61 222 75 00  
fax +48 61 222 75 01  
biuro@malkowski.pl

## Spis treści

1. Informacje ogólne .....	3
2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku. ....	4
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu. ....	10
4. Komentarz Zarządu. ....	15
5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych. ....	16
6. Inwestycje kapitałowe. ....	16
7. Znaczące wydarzenia. ....	16
8. Badania i rozwój.....	17
9. Organizacja grupy kapitałowej Spółki. ....	17
10. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdania skonsolidowanego.....	17
11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób. ....	18

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Dane firmy

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

### 1.2. Struktura akcjonariatu

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

Tabela 1. Akcjonariusze Spółki – opracowanie własne

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

## 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	01.10.2016 do 31.12.2016	01.01.2016 do 31.12.2016	01.10.2015 do 31.12.2015	01.01.2015 do 31.12.2015
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>7 186 758,08</b>	<b>29 841 712,35</b>	<b>7 681 487,92</b>	<b>29 127 264,69</b>
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 594 697,29	28 887 610,36	8 472 370,80	28 777 434,47
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie - w.ujemna)	-426 149,72	871 684,90	-810 759,48	176 173,59
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0		0	
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 210,51	82 417,09	19 876,60	173 656,63
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 457 700,52</b>	<b>29 593 931,92</b>	<b>7 729 727,01</b>	<b>28 679 459,30</b>
B.I.	Amortyzacja	380 535,58	1 571 139,81	431 152,22	1 653 215,42
B.II.	Zużycie materiałów i energii	3 280 606,01	11 972 246,78	3 029 510,84	11 480 567,98
B.III.	Usługi obce	1 521 905,64	6 939 284,92	1 970 006,77	6 909 405,95
B.IV.	Podatki i opłaty	192 824,53	669 204,42	281 939,51	766 227,34
B.V.	Wynagrodzenia	1 652 421,52	6 520 573,83	1 534 638,61	5 877 241,97
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	315 383,20	1 396 254,71	322 836,58	1 316 317,18
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	111 428,47	498 290,75	157 856,53	525 682,20
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 595,57	26 936,70	1 785,95	150 801,26
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-270 942,44</b>	<b>247 780,43</b>	<b>-48 239,09</b>	<b>447 805,39</b>
	Rentowność zysku ze sprzedaży	-1,5%	0,01	-0,8%	1,5%
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>354 068,27</b>	<b>787 774,63</b>	<b>89 977,87</b>	<b>749 256,92</b>
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 414,64	13 414,64	5 484,66	62 664,39
D.II.	Dotacje	82 297,00	316 437,04	70 556,73	336 363,38
D.III.	Inne przychody operacyjne	258 356,63	457 922,95	13 936,48	350 229,15
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>222 602,26</b>	<b>375 099,53</b>	<b>64 849,19</b>	<b>688 910,19</b>
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0	
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00		191 680,84	191 680,84
E.III.	Inne koszty operacyjne	222 602,26	375 099,53	-126 831,65	497 229,35
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-139 476,43</b>	<b>660 455,53</b>	<b>-23 110,41</b>	<b>508 152,12</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>6 174,04</b>	<b>53 167,38</b>	<b>-21 568,84</b>	<b>9 487,51</b>
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00		0,00	
G.II.	Odsetki	99,36	1 269,76	4 033,44	9 487,51
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00	
G.V.	Inne	6 074,68	51 897,62	-25 602,28	
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>182 151,38</b>	<b>582 226,75</b>	<b>125 830,09</b>	<b>576 396,17</b>
H.I.	Odsetki	92 284,65	342 930,99	95 780,32	412 686,77
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji	0		0	
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0		0	
H.IV.	Inne	89 866,73	239 295,76	30 049,77	163 709,40
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-315 453,77</b>	<b>131 396,16</b>	<b>-170 509,34</b>	<b>-58 756,54</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
J.I.	Zyski nadzwyczajne	0		0	
J.II.	Straty nadzwyczajne	0		0	
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I +/- J)</b>	<b>-315 453,77</b>	<b>131 396,16</b>	<b>-170 509,34</b>	<b>-58 756,54</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-58 340,22</b>	<b>51 375,78</b>	<b>13 699,00</b>	<b>1 863,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-257 113,55</b>	<b>80 020,38</b>	<b>-184 208,34</b>	<b>-60 619,54</b>

Tabela 2 – Bilans

Numer	Nazwa	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
<b>I.</b>	<b>AKTYWA</b>	<b>28 183 213,42</b>	<b>27 504 873,60</b>	<b>29 853 454,59</b>	<b>29 806 085,98</b>	<b>30 417 426,00</b>
<b>I.A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 200 527,77</b>	<b>15 526 555,60</b>	<b>16 086 928,35</b>	<b>15 832 696,60</b>	<b>16 673 930,70</b>
<b>I.A.I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 482 234,98</b>	<b>1 611 561,95</b>	<b>1 742 587,77</b>	<b>1 710 946,85</b>	<b>1 974 247,09</b>
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	172 154,18	196 509,97	220 865,68	245 221,36	269 577,07
I.A.I.2.	Wartość firmy		0,00	0,00		
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 310 080,80	1 415 051,98	1 521 722,09	1 465 725,49	1 564 670,02
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne					140 000,00
<b>I.A.II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>13 013 383,93</b>	<b>13 241 312,46</b>	<b>13 482 688,14</b>	<b>13 898 088,75</b>	<b>13 969 718,12</b>
I.A.II.1.	Środki trwałe	13 008 788,93	13 238 877,46	13 477 653,14	13 732 055,12	13 969 718,12
I.A.II.1.a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	2 109 692,00	2 109 692,00	2 109 692,00	2 109 692,00	2 109 692,00
I.A.II.1.b.	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 586 722,32	9 660 815,10	9 734 907,79	9 809 000,43	9 859 103,58
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	1 029 041,09	1 135 784,08	1 247 350,09	1 371 650,91	1 499 301,29
I.A.II.1.d.	środki transportu	215 251,49	256 981,36	301 589,67	349 089,57	396 589,53
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	68 082,03	75 604,92	84 113,59	92 622,21	105 031,72
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	4 595,00	2 435,00	5 035,00	166 033,63	
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie					
<b>I.A.III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 304,70</b>
I.A.III.1.	Od jednostek powiązanych					
I.A.III.2.	Od pozostałych jednostek					6 304,70
<b>I.A.IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>360 140,62</b>	<b>338 418,19</b>	<b>527 171,52</b>	<b>0,00</b>	<b>344 107,79</b>
I.A.IV.1.	Nieruchomości					
I.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne					
I.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe					
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	360 140,62	338 418,19	527 171,52	0,00	344 107,79
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	360 140,62	338 418,19	527 171,52		344 107,79
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe					
<b>I.A.V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>344 768,24</b>	<b>335 263,00</b>	<b>334 480,92</b>	<b>223 661,00</b>	<b>379 553,00</b>
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	344 768,24	335 263,00	334 480,92	223 661,00	379 553,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe					
<b>I.B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 982 685,65</b>	<b>11 978 318,00</b>	<b>13 766 526,24</b>	<b>13 973 389,38</b>	<b>13 743 495,30</b>
<b>I.B.I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>4 277 916,69</b>	<b>4 680 951,53</b>	<b>4 585 288,79</b>	<b>4 176 695,63</b>	<b>3 154 368,04</b>
I.B.I.1.	Materiały	2 616 939,05	1 956 459,97	2 047 044,19	2 014 535,75	1 773 486,14
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	882 410,57	1 133 587,80	993 637,56	1 121 797,01	621 839,37
I.B.I.3.	Produkty gotowe	766 371,81	1 521 022,73	1 462 181,64	971 803,72	727 226,84
I.B.I.4.	Towary					0,00
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	12 195,26	69 881,03	82 425,40	68 559,15	31 815,69
<b>I.B.II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 776 115,95</b>	<b>6 753 719,49</b>	<b>8 598 373,71</b>	<b>8 375 523,35</b>	<b>9 612 767,56</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	7 776 115,95	6 753 719,49	8 598 373,71	8 375 523,35	9 612 767,56
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	7 733 927,21	6 736 634,02	8 520 721,80	8 336 388,46	9 503 934,35
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	7 733 927,21	6 736 634,02	8 140 944,45	7 915 579,82	9 160 816,23
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	379 777,35	420 808,64	343 118,12
I.B.II.2.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	31 286,00	542,00	52 656,00	18 522,00	52 656,00
I.B.II.2.c.	inne	10 902,74	16 543,47	24 995,91	20 612,89	56 177,21
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej					
<b>I.B.III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>624 835,51</b>	<b>198 551,72</b>	<b>285 656,25</b>	<b>1 229 419,09</b>	<b>786 566,38</b>
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	624 835,51	198 551,72	285 656,25	1 229 419,09	786 566,38
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	0,00	0,00	0,00	5 750,00
I.B.III.1.b.1.	udziały lub akcje					
I.B.III.1.b.2.	inne papiery wartościowe					
I.B.III.1.b.3.	udzielone pożyczki					
I.B.III.1.b.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe					5 750,00
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	624 835,51	198 551,72	285 656,25	1 229 419,09	780 816,38
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	619 555,80	135 296,87	229 327,11	1 229 419,09	771 597,53
I.B.III.1.c.2.	inne środki pieniężne	5 279,71	63 254,85	56 329,14		9 218,85
I.B.III.1.c.3.	inne aktywa pieniężne					
I.B.III.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe					
<b>I.B.IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>303 817,50</b>	<b>345 095,26</b>	<b>297 207,49</b>	<b>191 751,31</b>	<b>189 793,32</b>

Raport kwartalny Małkowski-Martech S.A. za IV kwartał 2016 r.

<b>II.</b>	<b>PASYWA</b>	<b>28 183 213,42</b>	<b>27 504 873,60</b>	<b>29 853 454,59</b>	<b>29 806 085,98</b>	<b>30 417 426,00</b>
<b>II.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 487 869,13</b>	<b>12 921 644,95</b>	<b>12 941 905,35</b>	<b>12 695 993,11</b>	<b>12 584 511,02</b>
II.A.I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00	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	11 691 829,04	11 691 829,04	11 691 829,04	11 752 448,58	11 752 448,58
II.A.V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					
II.A.VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					
II.A.VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-88 020,29	88 641,98	88 641,98	-9 053,69	88 641,98
II.A.VIII.	Zysk (strata) netto	80 020,38	337 133,93	357 394,33	148 558,22	-60 619,54
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>15 695 344,29</b>	<b>14 583 228,65</b>	<b>16 911 549,24</b>	<b>17 110 092,87</b>	<b>17 832 914,98</b>
<b>II.B.I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>484 207,40</b>	<b>507 571,58</b>	<b>465 460,18</b>	<b>611 296,51</b>	<b>584 926,05</b>
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	215 652,02	240 064,00	239 881,55	309 517,00	240 230,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	116 280,50	108 476,00	108 476,00	0,00	108 476,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa	26 188,00	11 281,00	11 281,00		11 281,00
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa	90 092,50	97 195,00	97 195,00		97 195,00
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	152 274,88	159 031,58	117 102,63	301 779,51	236 220,05
II.B.I.3.a.	długoterminowe					
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	152 274,88	159 031,58	117 102,63	301 779,51	236 220,05
<b>II.B.II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 809 988,26</b>	<b>5 922 927,02</b>	<b>6 077 570,68</b>	<b>6 169 048,36</b>	<b>6 260 526,04</b>
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych					
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	5 809 988,26	5 922 927,02	6 077 570,68	6 169 048,36	6 260 526,04
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	5 622 930,08	5 714 407,76	5 805 885,44	5 897 363,12	5 988 840,80
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	187 058,18	208 519,26	271 685,24	271 685,24	271 685,24
II.B.II.2.d.	inne					
<b>II.B.III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 575 025,17</b>	<b>7 244 309,59</b>	<b>9 382 051,24</b>	<b>9 347 603,76</b>	<b>9 844 902,39</b>
II.B.III.1.	Wobec jednostek powiązanych					0,00
II.B.III.2.	Wobec pozostałych jednostek	8 575 025,17	7 244 309,59	9 382 051,24	9 347 603,76	9 844 902,39
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	1 760 727,91	1 512 025,32	3 276 253,41	3 713 739,46	3 996 205,85
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe	1 682 526,88	1 524 580,35	1 266 916,31	1 613 911,94	1 186 563,67
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 500 781,18	2 997 722,08	2 995 963,87	2 668 023,83	3 247 483,21
II.B.III.2.d.1.	do 12 miesięcy	3 500 781,18	2 997 722,08	2 995 963,87	2 668 023,83	3 158 607,67
II.B.III.2.d.2.	powyżej 12 miesięcy					88 875,54
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	229 894,78	156 403,10	414 135,28	87 276,95	5 075,50
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe					
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	985 060,16	681 134,06	1 056 872,56	927 999,19	1 079 556,11
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	351 220,54	309 652,77	314 719,98	321 631,81	303 210,28
II.B.III.2.i.	inne	16 340,11	3 155,72	4 444,38	4 330,36	5 919,51
<b>II.B.III.3.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>48 473,61</b>	<b>59 636,19</b>	<b>52 745,45</b>	<b>10 690,22</b>	<b>20 888,26</b>
<b>II.B.IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>826 123,46</b>	<b>908 420,46</b>	<b>986 467,14</b>	<b>982 144,24</b>	<b>1 142 560,50</b>
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy					
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	826 123,46	908 420,46	986 467,14	982 144,24	1 142 560,50
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	613 920,64	830 373,46	801 930,10	982 144,24	958 023,46
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe	212 202,82	78 047,00	184 537,04		184 537,04

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>					
I. Zysk (strata) netto	80 020,38	337 133,93	357 394,33	148 558,22	-60 619,54
II. Korekty razem	2 464 212,13	1 906 562,35	414 614,81	106 242,81	704 122,10
1. Amortyzacja	1 571 139,81	1 190 604,23	798 105,09	393 357,12	1 653 215,42
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 922,93	-13 633,22		174,92	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	378 466,30	274 062,16	194 189,29	99 347,28	415 468,99
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej					-8 891,44
5. Zmiana stanu rezerw	-100 718,65	-77 354,47	-119 465,87	26 370,46	69 851,05
6. Zmiana stanu zapasów	-1 123 548,65	-1 526 583,49	-1 430 920,75	-1 022 327,59	112 730,50
7. Zmiana stanu należności	1 836 651,61	2 859 048,07	1 014 393,85	1 237 244,21	-1 557 237,17
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	469 637,51	-454 428,95	176 748,65	-642 180,51	-20 022,60
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-395 676,46	-345 151,98	-218 435,45	-6 482,25	39 007,35
10. Inne korekty	-176 662,27			20 739,17	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+/-II)	2 544 232,51	2 243 696,28	772 009,14	254 801,03	643 502,56
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>					
I. Wpływy	12 054,70	17 744,30	12 054,70	0,00	88 919,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych					88 919,44
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne					
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	5 689,60			
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach	0,00	5 689,60			
- zbycie aktywów finansowych					
- dywidendy i udziały w zyskach					
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych					
- odsetki					
- inne wpływy z aktywów finansowych		5 689,60			
4. Inne wpływy inwestycyjne	12 054,70	12 054,70	12 054,70		
II. Wydatki	138 826,34	99 513,43	262 479,52	58 427,51	692 746,46
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	122 793,51	99 513,43	79 415,79	58 427,51	342 888,67
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne					
3. Na aktywa finansowe, w tym:	16 032,83		183 063,73		349 857,79
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach					
- nabycie aktywów finansowych					
- udzielone pożyczki długoterminowe					
4. Inne wydatki inwestycyjne					
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-126 771,64	-81 769,13	-250 424,82	-58 427,51	-603 827,02
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
I. Wpływy	532 414,44	384 538,36	80 352,64	532 414,44	1 065 485,38
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału					
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych					
4. Inne wpływy finansowe	532 414,44	384 538,36	80 352,64	532 414,44	1 065 485,38
II. Wydatki	3 105 856,18	3 128 730,17	1 097 097,09	594 544,56	3 955 962,04
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych					
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli					321 616,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku					
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 601 388,66	2 758 613,57	902 907,80	373 944,07	3 012 374,34
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych					
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych					
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	121 078,29	96 054,44			206 502,71
8. Odsetki	378 466,30	274 062,16	194 189,29	99 522,20	415 468,99
9. Inne wydatki finansowe	4 922,93			121 078,29	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 573 441,74	-2 744 191,81	-1 016 744,45	-62 130,12	-2 890 476,66
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-155 980,87</b>	<b>-582 264,66</b>	<b>-495 160,13</b>	<b>134 243,40</b>	<b>-2 850 801,12</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-155 980,87</b>	<b>-582 264,66</b>	<b>-495 160,13</b>		<b>106 599,08</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>780 816,38</b>	<b>780 816,38</b>	<b>780 816,38</b>	<b>780 816,38</b>	<b>674 217,30</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>624 835,51</b>	<b>198 551,72</b>	<b>285 656,25</b>	<b>915 059,78</b>	<b>780 816,38</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				333 716,37	

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 979 395,67</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 979 395,67</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego					
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek 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	11 752 448,58	11 752 448,58	11 752 448,58	11 752 448,58	11 200 279,23
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-60 619,54	-60 619,54	-60 619,54		552 169,35
a) zwiększenie (z tytułu)					552 169,35
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej					
- z podziału zysku (ustawowo)					552 169,35
b) zmniejszenie (z tytułu)	60 619,54	60 619,54	60 619,54		
- pokrycia straty	60 619,54	60 619,54	60 619,54		
- koszty pozyskania kapitału					
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 691 829,04	11 691 829,04	11 691 829,04	11 752 448,58	11 752 448,58
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu					
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu					
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	88 641,98	88 641,98	28 022,44	-60 619,54	975 076,44
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	88 641,98	28 022,44	28 022,44	-60 619,54	975 076,44
- korekty błędów podstawowych					12 649,11
- zysk	88 641,98			-60 619,54	
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		28 022,44	28 022,44	-60 619,54	962 427,33
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-176 662,27	60 619,54	60 619,54	0,00	-873 785,35
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	60 619,54	60 619,54		
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	60 619,54	60 619,54		
b) zmniejszenie (z tytułu)	176 662,27			0,00	873 785,35
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00				552 169,35
- dywidenda	0,00				321 616,00
- korekta błęd podstawowego	176 662,27				
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-88 020,29	88 641,98	88 641,98	-60 619,54	88 641,98
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				0,00	
- korekty błędów podstawowych				0,00	
- 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			-20 739,17	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00				0,00
- korekty błędów podstawowych					0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				20 739,17	
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00			-20 739,17	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-88 020,29	88 641,98	88 641,98	-39 880,37	88 641,98
8. Wynik netto	80 020,38	337 133,93	357 394,33	148 558,22	-60 619,54
a) zysk netto	80 020,38	337 133,93	357 394,33	148 558,22	-60 619,54
b) strata netto					
c) odpisy z zysku					
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 487 869,13</b>	<b>12 921 644,95</b>	<b>12 941 905,35</b>	<b>12 665 166,43</b>	<b>12 584 511,02</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 487 869,13</b>	<b>12 921 644,95</b>	<b>12 941 905,35</b>	<b>12 665 166,43</b>	<b>12 584 511,02</b>



Tabela 5 – Finansowe zobowiązania - bilansowe

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana
mBank S.A.	Kredyt	1 394 817,19	1 630 295,13	-235 477,94
mBank S.A.	Kredyt	0,00	2 000 000,00	-2 000 000,00
PKO BP S.A.	Kredyt	5 988 840,80	6 354 751,52	-365 910,72
Coface Factoring Sp. z o.o.	Faktoring	1 597 899,82	1 065 485,38	532 414,44
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Leasing finansowy	0,00	7 740,80	-7 740,80
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	Leasing finansowy	0,00	28 567,68	-28 567,68
Millennium Leasing Sp. z o.o.	Leasing finansowy	99 756,62	138 524,90	-38 768,28
BZWBK Lease	Leasing finansowy	171 928,62	217 930,15	-46 001,53
<b>RAZEM</b>		<b>9 253 243,05</b>	<b>11 443 295,56</b>	<b>-2 190 052,51</b>

Tabela 6 – Finansowe zobowiązania – pozabilansowe

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Limit	31.12.2016
Deutsche Bank PBC S.A.	Gwarancja	900 000,00	189 468,47
BZWBK S.A.	Gwarancja		222 329,72
Hestia	Gwarancja	3 000 000,00	2 428 539,68
Interrisk	Gwarancja	2 000 000,00	127 612,00
mBank S.A.	Gwarancja	1 000 000,00	108 802,37
HERMES	Gwarancja	1 500 000,00	93 357,00
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		31 510,77
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		42 761,43
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		46 375,43
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		48 829,36
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		231 216,23
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		63 044,02
<b>RAZEM</b>		<b>8 400 000,00</b>	<b>3 633 846,48</b>

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

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 października 2016 do 31 grudnia 2016 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 nieprzekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu oddania ich do użytkowania.

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

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

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- |   |          |
|---|----------|
| • Koszty zakończonych prac rozwojowych          | 10 do 20 |
| • Autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi | 20       |

- Wartość firmy 20
- Inne wartości niematerialne i prawne 20

Dla środków trwałych:

- Budynki i budowle 2,5 do 4,5
- Urządzenia techniczne i maszyny 10 do 30
- Środki transport 14 do 20
- Pozostałe środki trwałe 20 do 25

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

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

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe, których ceny są wyceniane przez płynny rynek (np. GPW), wycenia się wg wartości rynkowej. Wzrost wartości inwestycji odnoszone są w przychody finansowe a utrata wartości inwestycji odnoszone są w koszty finansowe.

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe niewyceniane przez płynny rynek wycenia się wg wartości nabycia. Utrata wartości odnoszona jest w koszty finansowe natomiast wzrost wartości inwestycji odnosi się w przychody finansowe, ale tylko do wysokości ceny nabycia danej inwestycji.

#### **d. Zapasy**

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody cen pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

#### **e. Należności i zobowiązania**

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

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

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

#### **f. Środki pieniężne**

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

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

#### **g. Kapitały**

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

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

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

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

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

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie

podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## I. Wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

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

## 4. Komentarz Zarządu.

Utrzymujące się nadal spowolnienie w koniunkturze budowlanej miało wpływ na działalność spółki. Ogólnopolskie oceny dotyczące produkcji budowlano-montażowej, portfela zamówień i sytuacji finansowej były jeszcze bardziej negatywne niż w III kwartale 2016 roku. Inwestorzy przesuwali w czasie realizację inwestycji budowlanych, głównie na II kwartał roku 2017. Niektóre z planowanych inwestycji zostały odwołane.

Pomimo trudnej sytuacji na rynku, spółka z sukcesem realizowała zaplanowane kontrakty. Małkowski-Martech S.A. była jednak w stanie obsłużyć zdecydowanie większy portfel zleceń. Niektóre z planowanych realizacji zostały przez Generalnych Wykonawców przeniesione na początek roku 2017.

Po IV kwartałach 2016r. Spółka zanotowała przychody w wysokości 29,8 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego osiągnięto wzrost o blisko 2,5%,



co na tle branży budowlanej, a w szczególności usług specjalistycznych poczytujemy za sukces.

W minionym kwartale kontynuowane były prace wdrożeniowe nowej strategii rozwoju Spółki oraz systematyzacja procesów rozpoczętych w miesiącach poprzednich. Zatrudniamy nowe, specjalistyczne kadry, dopracowujemy procedury i schematy działań. Nie ustają jednocześnie ciągłe podnoszenie jakości usług, prace optymalizacyjne w dziale produkcji oraz logistyki, a także precyzyjne nakierowanie na potrzeby rynkowe. Zgodnie z założeniami jest to proces długotrwały, którego efekty będą odczuwalne w kolejnych miesiącach roku bieżącego.

Wprowadzane w Małkowski-Martech S.A. zmiany organizacyjne mają przede wszystkim wpłynąć na poprawę rentowności Spółki.

Firma stara się dynamicznie korzystać z warunków makroekonomicznych, skutecznie i sukcesywnie wzmacniając swoją pozycję rynkową.

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

Spółka Małkowski-Martech S.A. nie opublikowała prognoz finansowych za IV kwartał 2016r.

## **6. Inwestycje kapitałowe.**

W IV kwartale 2016r. Spółka Małkowski-Martech S.A. nie realizowała żadnych inwestycji kapitałowych.

## **7. Znaczące wydarzenia.**

Raportowany kwartał 2016r. był czasem intensywnej pracy nad realizacjami rozpoczętymi w poprzednich okresach.

Dla biznesowego kompleksu w centrum Warszawy zostało zaprojektowanych blisko 60 kurtyn okiennych Marc-Ko o odporności EW120. Poza nowobudowanym budynkiem realizacja objęła również restaurowany podmiot, którego rewitalizacja wymagała współpracy z konserwatorem zabytków.

W stolicy realizowany był też duży projekt dotyczący jednego z obiektów przemysłowo-handlowych – dla tego inwestora wyprodukowano szereg kurtyn przeciwpożarowych Marc-K oraz bram przesuwnych Marc-P i segmentowych Marc-S o różnej odporności ogniowej.

W Warszawie Spółka miała swój udział w jeszcze jednej dużej inwestycji – Central Park Ursynów. Zaistniała na tym temacie dzięki sprzedaży bram przesuwnych Marc-P w wysokiej klasie odporności ogniowej. Ten wzorcowo zakończony temat angażował wiele działów firmy – handlowy, konstrukcyjny, produkcyjny i realizacyjny.

W Psarach Małkowski-Martech S.A. zrealizowała kolejny duży kontrakt na dostarczenie zespołu kilkunastu kurtyn dymowych ruchomych Marc-Kda. Ponadto



w skład zlecenia weszło jeszcze kilka bram przeciwpożarowych przesuwnych Marc-P, rolowanych Marc-Vr i segmentowych Marc-S.

Podobne produkty w raportowanych miesiącach zamontowano w nowopowstającym obiekcie przemysłowym w Kluczach.

W okresie sprawozdawczym zrealizowano umowę na dostarczenie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych do rozbudowywanego kompleksu Cross Point w Łodzi. Zlecenie obejmuje produkcję dwóch bram wielogabarytowych kurtynowych Marc-K w wysokiej odporności ogniowej oraz jednej, skomplikowanej technicznie, bramy przesuwnej Marc-P.

Natomiast dla obiektu Phoenix Contact w Nowym Tomyślu Spółka zamontowała w IV kwartale niestandardowe rozwiązanie: dwie bramy kurtynowe Marc-K połączone z systemem tryskaczy przeciwpożarowych. Dodatkowo budynek został wyposażony w specjalnie dla tego tematu zaprojektowane grodzie przeciwpożarowe na drodze transportowej towarów, trzy bramy przeciwpożarowe przesuwne Marc-P i dwie bramy opuszczane Marc-O.

## **8. Badania i rozwój.**

Ostatnie miesiące 2016r. upłynęły pod znakiem badań nowych rozwiązań przeciwpożarowych, mających stanowić odpowiedź na wymagające zapotrzebowania rynkowe. Ciągły postęp technologiczny w branży budowlanej warunkuje nieprzerwane prace nad innowacyjnymi produktami przeciwpożarowymi i przeciwko rozprzestrzenianiu się dymu. Z tego samego powodu Spółka dokonuje ciągłej analizy obecnych rozwiązań znajdujących się w wachlarzu jej marek.

## **9. Organizacja grupy kapitałowej Spółki.**

Nie dotyczy Spółki.

## **10. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdania skonsolidowanego.**

Nie dotyczy Spółki.

### 11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.

Lp	Okres	Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty
1	31.03.2014	94
2	30.06.2014	92
3	30.09.2014	92
4	31.12.2014	94
5	31.03.2015	94
6	30.06.2015	98
7	30.09.2015	100
8	31.12.2015	100
9	31.03.2016	103
10	30.06.2016	104
11	30.09.2016	108
12	31.12.2016	105