

**RAPORT KWARTALNY  
MAŁKOWSKI-MARTECH S.A.  
ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU**



Konarskie, ul. Kórnicka 4  
62-035 Kórnik

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

## Spis treści

1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	3
2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Emitenta za II kwartał 2014.....	4
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	7
4. Komentarz Zarządu.....	8
5. Informacja o realizacji prognoz wyników finansowych.....	9
6. Inwestycje kapitałowe.....	10
7. Znaczące wydarzenia.....	11
8. Badania i rozwój.....	12
9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.....	12
10. Wskazania przyczyn nie sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.....	14
11. Struktura akcjonariatu.....	15
12. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.....	16

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

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

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

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



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

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

RZIS - Porównawczy					
	Wyszczególnienie	01.04.2014 do 30.06.2013	01.01.2014 do 30.06.2014	01.04.2013 do 30.06.2013	01.01.2013 do 30.06.2013
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>7 372 270,93</b>	<b>14 002 022,28</b>	<b>7 115 629,67</b>	<b>13 361 525,82</b>
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 316 498,30	13 501 152,57	6 566 852,97	13 120 955,11
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie - w.ujemna)	-9 178,07	400 285,49	517 016,20	-58 475,90
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0		0	
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	64 950,70	100 584,22	31 760,50	299 046,61
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 881 216,47</b>	<b>12 863 905,35</b>	<b>6 923 287,12</b>	<b>12 423 993,91</b>
B.I.	Amortyzacja	361 419,99	715 895,27	312 558,74	655 916,10
B.II.	Zużycie materiałów i energii	2 854 544,34	5 230 935,52	2 832 399,26	5 094 460,11
B.III.	Usługi obce	1 603 809,15	2 644 977,00	1 611 086,03	2 584 058,07
B.IV.	Podatki i opłaty	116 259,56	308 319,15	398 150,48	525 690,17
B.V.	Wynagrodzenia	1 401 938,08	2 978 069,80	1 283 002,55	2 490 257,82
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	334 723,63	628 808,81	310 477,98	565 554,31
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	153 567,58	288 745,63	149 418,10	267 669,06
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	54 954,14	68 154,17	26 193,98	240 388,27
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>491 054,46</b>	<b>1 138 116,93</b>	<b>192 342,55</b>	<b>937 531,91</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>81 149,84</b>	<b>265 260,99</b>	<b>408 827,13</b>	<b>1 335 724,66</b>
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	313,65	313,65	0,00	1 000,00
D.II.	Dotacje	69 822,87	128 216,60	376 089,95	415 933,67
D.III.	Inne przychody operacyjne	11 013,32	136 730,74	32 737,18	918 790,99
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>44 525,22</b>	<b>89 511,40</b>	<b>422 358,92</b>	<b>444 252,94</b>
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0	0
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00		0,00	
E.III.	Inne koszty operacyjne	44 525,22	89 511,40	422 358,92	444 252,94
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>527 679,08</b>	<b>1 313 866,52</b>	<b>178 810,76</b>	<b>1 829 003,63</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>3 852,48</b>	<b>13 885,02</b>	<b>2 381,23</b>	<b>6 445,68</b>
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0		0	
G.II.	Odsetki	1 386,15	9 581,28	4 765,43	6 445,68
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0		0	
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0		0	
G.V.	Inne	2 466,33	4 303,74	-2 384,2	
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>159 373,64</b>	<b>336 481,76</b>	<b>192 367,08</b>	<b>412 393,35</b>
H.I.	Odsetki	143 321,28	269 474,00	211 014,04	386 789,37
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji	0		0	
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0		0	
H.IV.	Inne	16 052,36	67 007,76	-18 646,96	25 603,98
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>372 157,92</b>	<b>991 269,78</b>	<b>-11 175,09</b>	<b>1 423 055,96</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>372 157,92</b>	<b>991 269,78</b>	<b>-11 175,09</b>	<b>1 423 055,96</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>11 259,00</b>	<b>142 992,00</b>	<b>59 423,00</b>	<b>227 205,00</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>360 898,92</b>	<b>848 277,78</b>	<b>-70 598,09</b>	<b>1 195 850,96</b>



Tabela 2 – Bilans

Bilans					
Numer	Nazwa	31.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2012
<b>I.</b>	<b>AKTYWA</b>	<b>31 216 306,93</b>	<b>31 437 300,13</b>	<b>29 612 987,90</b>	<b>29 778 731,87</b>
<b>I.A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 033 311,21</b>	<b>17 061 543,36</b>	<b>16 349 598,81</b>	<b>16 858 846,56</b>
<b>I.A.I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>817 858,48</b>	<b>925 666,61</b>	<b>757 148,35</b>	<b>842 345,29</b>
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	415711,46	464 422,85	234 190,00	257 542,84
I.A.I.2.	Wartość firmy			0,00	
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	402147,02	461 243,76	522 958,35	584 802,45
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
<b>I.A.II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>16 013 797,73</b>	<b>15 915 069,75</b>	<b>15 285 213,46</b>	<b>15 668 331,46</b>
<b>I.A.II.1.</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>14 866 790,31</b>	<b>15 229 178,59</b>	<b>14 572 518,03</b>	<b>15 150 790,20</b>
I.A.II.1.a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	2109692	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	9742154,66	9 883 025,21	9 699 462,39	9 843 657,26
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	1981522,27	2 281 570,20	1 923 849,29	2 216 212,34
I.A.II.1.d.	środki transportu	781083,42	651 875,00	554 314,01	643 701,68
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	252337,96	303 016,18	285 200,34	337 526,92
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	1147007,42	685 891,16	712 695,43	517 541,26
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie				
<b>I.A.III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>				
I.A.III.1.	Od jednostek powiązanych				
I.A.III.2.	Od pozostałych jednostek				
<b>I.A.IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 056,00</b>	<b>7 906,81</b>
I.A.IV.1.	Nieruchomości				
I.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne				
I.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	5 056,00	7 906,81
I.A.IV.3.a.	w jednostkach powiązanych				
I.A.IV.3.a.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.a.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.a.3.	udzielone pożyczki				
I.A.IV.3.a.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.3.b.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	5 056,00	7 906,81
I.A.IV.3.b.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.b.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.b.3.	udzielone pożyczki			5 056,00	7 906,81
I.A.IV.3.b.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
<b>I.A.V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>201 655,00</b>	<b>220 807,00</b>	<b>302 181,00</b>	<b>340 263,00</b>
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	201 655,00	220 807,00	302 181,00	340 263,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>I.B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>14 182 995,72</b>	<b>14 375 756,77</b>	<b>13 263 389,09</b>	<b>12 919 885,31</b>
<b>I.B.I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>3 608 236,56</b>	<b>2 639 570,49</b>	<b>3 294 917,97</b>	<b>4 313 385,25</b>
I.B.I.1.	Materiały	2 005 934,26	1 892 870,61	1 929 841,06	2 363 662,77
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	549 459,88	210 163,51	0,00	1 050 002,29
I.B.I.3.	Produkty gotowe	949 464,58	497 669,99	1 348 659,31	848 693,66
I.B.I.4.	Towary			0,00	
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	103 377,84	38 866,38	16 417,60	51 026,53
<b>I.B.II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 413 063,17</b>	<b>9 674 457,01</b>	<b>8 523 906,16</b>	<b>7 355 507,37</b>
I.B.II.1.	Należności od jednostek powiązanych				
I.B.II.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:				
I.B.II.1.a.1.	do 12 miesięcy				
I.B.II.1.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
I.B.II.1.b.	inne				
I.B.II.2.	Należności od pozostałych jednostek	8 413 063,17	9 674 457,01	8 523 906,16	7 355 507,37
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	8 343 021,95	9 661 451,42	8 482 003,39	7 301 501,87
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	8 343 021,95	9 661 451,42	8 482 003,39	7 301 501,87
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy			0,00	
I.B.II.2.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych			0,00	42 347,71
I.B.II.2.c.	inne	70 041,22	13 005,59	41 902,77	11 657,79
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej				
<b>I.B.III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 725 476,51</b>	<b>1 792 861,41</b>	<b>749 121,89</b>	<b>595 064,25</b>
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 725 476,51	1 792 861,41	749 121,89	595 064,25
I.B.III.1.a.	w jednostkach powiązanych				
I.B.III.1.a.1.	udziały lub akcje				
I.B.III.1.a.2.	inne papiery wartościowe				
I.B.III.1.a.3.	udzielone pożyczki				
I.B.III.1.a.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
I.B.III.1.b.	w pozostałych jednostkach	2 631,00	6 731,00		
I.B.III.1.b.1.	udziały lub akcje				
I.B.III.1.b.2.	inne papiery wartościowe				
I.B.III.1.b.3.	udzielone pożyczki	2 631,00	6 731,00		
I.B.III.1.b.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 722 845,51	1 786 130,41	749 121,89	595 064,25
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 722 845,51	1 786 130,41	749 121,89	595 064,25
I.B.III.1.c.2.	inne środki pieniężne				
I.B.III.1.c.3.	inne aktywa pieniężne				
I.B.III.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
<b>I.B.IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>436 219,48</b>	<b>268 867,86</b>	<b>695 443,07</b>	<b>655 928,44</b>



Raport kwartalny Małkowski-Martech S.A. za II kwartał 2014 r.

Bilans					
Numer	Nazwa	31.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2012
<b>II.</b>	<b>PASYWA</b>	<b>31 216 306,93</b>	<b>31 437 300,13</b>	<b>29 612 987,90</b>	<b>29 778 731,87</b>
<b>II.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 953 888,10</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>11 834 205,11</b>	<b>10 638 354,15</b>
II.A.I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
II.A.II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0,00	
II.A.III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			0,00	
II.A.IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 200 279,23	9 733 361,39	9 733 361,39	11 923 877,66
II.A.V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			0,00	
II.A.VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			0,00	
II.A.VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	101 291,09	101 291,09	100 952,76	100 952,76
II.A.VIII.	Zysk (strata) netto	848 277,78	1 466 917,84	1 195 850,96	-2 190 516,27
II.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II.B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 262 418,83</b>	<b>19 331 689,81</b>	<b>17 778 782,79</b>	<b>19 140 377,72</b>
<b>II.B.I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>919 223,27</b>	<b>467 761,00</b>	<b>988 450,00</b>	<b>227 516,00</b>
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	155 749,00	155 749,00	173 492,00	173 492,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	122 055,00	22 055,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa				
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa			122 055,00	22 055,00
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	763 474,27	312 012,00	692 903,00	31 969,00
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	763 474,27	312 012,00	692 903,00	31 969,00
<b>II.B.II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 834 449,75</b>	<b>8 458 717,66</b>	<b>7 089 429,49</b>	<b>7 272 384,85</b>
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	8 834 449,75	8 458 717,66	7 089 429,49	7 272 384,85
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	8 540 943,33	8 340 853,15	6 903 617,60	7 086 572,96
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	293 506,42	117 864,51	185 811,89	185 811,89
II.B.II.2.d.	inne				
<b>II.B.III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 351 610,49</b>	<b>9 943 915,27</b>	<b>9 159 919,98</b>	<b>11 019 806,11</b>
<b>II.B.III.1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
II.B.III.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
II.B.III.1.a.1.	do 12 miesięcy				
II.B.III.1.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.1.b.	inne				
<b>II.B.III.2.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>7 351 610,49</b>	<b>9 943 915,27</b>	<b>9 159 919,98</b>	<b>11 019 806,11</b>
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	1 360 000,00	1 365 910,72	3 883 659,27	4 364 956,88
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe	119 228,46	191 075,47	68 567,77	158 285,85
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 322 030,20	6 306 747,90	3 147 241,26	4 421 398,95
II.B.III.2.d.1.	do 12 miesięcy	4 322 030,20	6 306 747,90	3 147 241,26	4 421 398,95
II.B.III.2.d.2.	powyżej 12 miesięcy			0,00	
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	457 885,92	631 953,50	150 970,98	335 169,11
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe			0,00	
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	834 215,35	1 222 457,03	1 596 972,51	1 455 771,04
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	218 055,08	205 819,45	275 552,50	264 310,05
II.B.III.2.i.	inne	6 867,72	7 816,33	2 026,36	9 303,20
<b>II.B.III.3.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>33 327,76</b>	<b>12 134,87</b>	<b>34 929,33</b>	<b>10 611,03</b>
<b>II.B.IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 157 135,32</b>	<b>461 295,88</b>	<b>540 983,32</b>	<b>620 670,76</b>
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 157 135,32	461 295,88	540 983,32	620 670,76
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	1 157 135,32	461 295,88	540 983,32	620 670,76
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe				



Tabela 3 – Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2012
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	848 277,78	1 466 917,84	1 195 850,96	-2 190 516,27
II. Korekty razem	-277 555,02	3 886 523,90	263 793,75	2 319 156,66
1. Amortyzacja	655 916,10	1 316 021,76	655 916,10	1 303 874,16
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-106,63	15 356,93	6 766,25	-58 433,04
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	308 818,35	730 712,52	399 181,42	989 773,82
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-313,65	-8 523,16	-1 000,00	-30 521,31
5. Zmiana stanu rezerw	451 462,27	240 245,00	760 934,00	-378 588,00
6. Zmiana stanu zapasów	-968 666,07	1 673 814,76	1 018 467,28	420 276,06
7. Zmiana stanu należności	1 261 393,84	-2 318 949,64	-1 168 398,79	-1 218 495,67
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	-2 514 547,05	1 890 365,70	-1 288 870,44	849 131,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	528 487,82	347 141,70	-119 202,07	417 235,74
10. Inne korekty		338,33	0,00	24 903,19
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>570 722,76</b>	<b>5 353 441,74</b>	<b>1 459 644,71</b>	<b>128 640,39</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	313,65	72 987,80	1 000,00	118 756,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	313,65	72 987,80	1 000,00	118 756,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00		0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		0,00		0,00
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	627 683,95	1 709 370,20	146 668,35	1 426 984,74
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	627 683,95	1 702 639,20	146 668,35	1 426 984,74
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:		6 731,00		0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		6 731,00		0,00
- nabycie aktywów finansowych		6 731,00		
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00		0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-627 370,30</b>	<b>-1 636 382,40</b>	<b>-145 668,35</b>	<b>-1 308 228,74</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	1 106 061,84	0,00	0,00	2 448 592,58
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	1 106 061,84			1 923 175,18
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				525 417,40
II. Wydatki	1 112 699,20	2 525 993,18	1 159 918,72	1 217 907,50
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			0,00	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			0,00	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			0,00	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	803 987,48	1 744 765,97	664 252,97	365 910,72
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			0,00	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			0,00	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			89 718,08	-79 344,00
8. Odsetki	308 711,72	746 069,45	405 947,67	931 340,78
9. Inne wydatki finansowe		35 157,76	0,00	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-6 637,36</b>	<b>-2 525 993,18</b>	<b>-1 159 918,72</b>	<b>1 230 685,08</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-63 284,90</b>	<b>1 191 066,16</b>	<b>154 057,64</b>	<b>51 096,73</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 786 130,41</b>	<b>595 064,25</b>	<b>595 064,25</b>	<b>543 967,52</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1 722 845,51</b>	<b>1 786 130,41</b>	<b>749 121,89</b>	<b>595 064,25</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	441 319,77	1 177 458,52	234 255,21	375 671,11



Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym				
Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2012
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 592 989,18</b>	<b>10 638 354,15</b>	<b>11 904 803,20</b>	<b>12 828 870,42</b>
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>12 592 989,18</b>	<b>10 638 354,15</b>	<b>11 904 803,20</b>	<b>12 828 870,42</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu				0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych				0,00
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu				0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 733 361,39	11 923 877,66	11 923 877,66	9 920 270,85
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 466 917,84		-2 190 516,27	2 003 606,81
a) zwiększenie (z tytułu)	1 466 917,84			2 003 606,81
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	1 466 917,84		-2 190 516,27	2 003 606,81
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- wpływ dotacji dz.3.3.2				
b) zmniejszenie (z tytułu)		2 190 516,27		0,00
- pokrycia straty		2 190 516,27		
- koszty pozyskania kapitału				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 200 279,23	9 733 361,39	9 733 361,39	11 923 877,66
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 568 208,93	100 952,76	-2 089 563,51	100 952,76
7.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	101 291,09	100 952,76	100 952,76	100 952,76
- korekty błędów podstawowych	101 291,09	100 952,76	100 952,76	100 952,76
- korekta błędów podstawowych				
7.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	1 466 917,84	338,33		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 466 917,84	338,33		0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 466 917,84	338,33		
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
- korekta błędów z 2009				
7.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	101 291,09	101 291,09	100 952,76	100 952,76
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			2 190 516,27	0,00
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych			2 190 516,27	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)			2 190 516,27	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			2 190 516,27	
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	101 291,09	101 291,09	100 952,76	100 952,76
8. Wynik netto	848 277,78	1 466 917,84	1 195 850,96	-2 190 516,27
a) zysk netto	848 277,78	1 466 917,84	1 195 850,96	
b) strata netto				-2 190 516,27
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 953 888,10</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>11 834 205,11</b>	<b>10 638 354,15</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 953 888,10</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>11 834 205,11</b>	<b>10 638 354,15</b>



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

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 kwietnia 2014 do 30 czerwca 2014 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
- d. Sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym gdyż Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

### 3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się, stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu oddania ich do użytkowania.

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

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

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- |   |          |
|---|----------|
| • Koszty zakończonych prac rozwojowych          | 10 do 20 |
| • Autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi | 20       |
| • Wartość firmy                                 | 20       |
| • Inne wartości niematerialne i prawne          | 20       |

Dla środków trwałych:

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe, których ceny są wyceniane przez płynny rynek (np. GPW), wycenia się wg wartości rynkowej. Wzrost wartości inwestycji odnoszone są w przychody finansowe a utrata wartości inwestycji odnoszone są w koszty finansowe. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe nie wyceniane przez płynny rynek wycenia się wg wartości nabycia. Utrata wartości odnoszona jest w koszty finansowe natomiast wzrost wartości inwestycji odnosi się w przychody finansowe ale tylko do wysokości ceny nabycia danej inwestycji.

#### **d. Zapasy**

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody cen pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub wytworzenia nie



wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

#### **e. Należności i zobowiązania**

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

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

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

#### **f. Środki pieniężne**

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

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

#### **g. Kapitały**

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

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

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

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

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

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

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

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

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

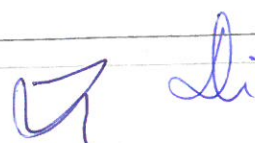
W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części nie pokrytej odpisami 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 na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Komentarz Zarządu.

W II kwartale 2014r. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 7.372 tys. zł i zysk netto 360 tys. zł.

W II kwartale zeszłego roku Spółka uzyskała przychody 7.116 tys. zł i poniosła stratę 71 tys. zł. Widać poprawę wyników finansowych. Nastąpił wzrost sprzedaży o 3,6% a rentowność jest dodania i wynosi 5%.

Natomiast jeśli weźmiemy pod uwagę całe półrocze 2014 i porównamy do analogicznego okresu zeszłego roku widać spadek zysku netto. Spowodowane jest to przede wszystkim wykazaniem w zeszłym roku znacznych pozostałych przychodów operacyjnych wynikających z rozwiązanych rezerw oraz otrzymanych dotacji. Zysk ze sprzedaży, który pokazuje sprawność działalności firmy w roku 2014, jest znacznie wyższy niż w I półroczu 2013 (wzrost o 20%).

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

Główne prace budowlane na terminalu mają zakończyć się w sierpniu bieżącego roku. W III kwartale planowane jest także całkowite rozliczenie kontraktu. Do tego czasu Spółka wykona wszystkie prace zapisane w umowie, zawartej w czerwcu



2013r., oraz w niedawno podpisanym aneksie. Aneks zwiększa zakres prac na terminalu LNG, nie zmieniając praktycznie zakresu produktowego tego kontraktu.

Oprócz bram przeciwpożarowych i przeciwwybuchowych - segmentowych oraz opuszczanych teleskopowych, Spółka koordynuje montaż całej stolarki okiennej, a także drzwiowej i klap oddymiających. Zakres prac obejmuje, nie tylko projektowanie, produkcję, zakup i montaż produktów, ale także zarządzanie placem budowy oraz sprzętem w czasie trwania prac.

6 czerwca 2014r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęto decyzję o przekazaniu całego zysku netto za 2013 rok na kapitał zapasowy. Kapitały powiększyły się więc o 1.467 tys.

Jak wynika z zestawienia przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej, Spółka notuje dodatnie przepływy w wysokości 570 tys. zł. Za plus można uznać odzyskanie kilku znacznych pozycji należności, co skutkuje dodatnim przepływem w tym obszarze w wysokości 1.261 tys. Mimo tego faktu, skala przeterminowanych należności na koniec czerwca 2014 jest znaczna i wynosi 2.343 tys. zł. Największą pozycję przeterminowanych należności stanowi wierzytelność od SOLESI za realizację Gazoportu w Świnoujściu w wysokości 1,5 mln. Należy tu nadmienić iż, cała kwota wpłynęła 29 lipca 2014r.

Występowanie przeterminowań w zapłacie pociąga za sobą powstawanie przeterminowanych zobowiązań, które na koniec czerwca wynoszą 1.768 tys. zł.

Negatywnymi zjawiskami w działalności operacyjnej był wzrost zapasów o 967 tys. zł wynikający przede wszystkim ze wzrostu robót w toku i produktów gotowych. Jako przyczynę tego zjawiska można wymienić:

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

Jeszcze większy spadek nastąpił w zakresie zobowiązań krótkoterminowych, które zmniejszyły się o 2.514 tys. zł.

Spółka działa w obszarze produkcji, tak więc działalność inwestycyjna i finansowa przynosi ujemne przepływy odpowiednio -627 tys. zł i -63 tys. zł.

Łącznie przepływ na koniec czerwca jest minimalnie ujemny i wynosi -6 tys. zł.

Zmniejszyły się natomiast o 736 tys. zł środki pieniężne o ograniczonych możliwościach dysponowania. Wynika to ze zmniejszenia lokat bankowych, które zabezpieczały uzyskane gwarancje i kredyty bankowe.

## 5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.

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

## 6. Inwestycje kapitałowe.

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

## 7. Znaczące wydarzenia.

W ostatnich miesiącach Spółka podpisała kilka znaczących umów na produkcję i montaż biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Warto tu wspomnieć o skomplikowanej realizacji do Centrum Kulturalno-Kongresowego „Jordanki” w Toruniu. Wartość tego kontraktu opiewa na 1.729 tys. zł. W skład tego zlecenia wchodzi wielkie bramy opuszczane Marc O, które poza odpornością ogniową, mają cechować się także izolacyjnością akustyczną. Powyższa umowa wymaga zaprojektowania indywidualnego rozwiązania przeznaczonego konkretnie pod tę budowę. Realizacja ma się zakończyć dopiero w roku 2015.

Równie nietypowym kontraktem jest zaprojektowanie, produkcja i montaż bram opuszczanych Marc O dla Spalarni Śmieci w Białymstoku. Koncept dotyczy zespołu bram, którego skala trudności zakłada zaangażowanie wielu działów firmy, od technicznego po logistyczny. Tak specyficzne warunki wymagają nietypowej koncepcji produktu uwzględniającej bardzo trudne środowisko działania wyrobów. Na ukończeniu obecnie są prace projektowe. Umowa szacowana jest na 360 tys. zł. Bardziej standardowym zleceniem jest kontrakt na wyposażenie fabryki firmy „Bros” w blisko dwadzieścia bram przeciwpożarowych przesuwanych Marc P. Według umowy montaż produktów ma się zakończyć w październiku 2014r. i przynieść Spółce 209 tys. zł.

Dla bardzo prestiżowej budowy w centrum Łodzi - Interaktywnego Centrum Nauki i Techniki, Spółka wyprodukowała przeciwpożarowe bramy opuszczane Marc O, rolowane Marc Vr i bramy kurtynowe Marc K. Realizację tą zakończyła się w czerwcu 2014r., a jej wartość opiewała na 279 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym podpisano także umowę na dostarczenie biernych zabezpieczeń ppoż. do nowopowstającego Międzynarodowego Centrum Kongresowego (MCK Katowice). Wartość kontraktu to 420 tys. zł. Małkowski-Martech S.A. zobowiązała się zamontować szereg przegród przeciwpożarowych: bram opuszczanych Marc O, bram przesuwanych Marc P z drzwiami ewakuacyjnymi i trzech zespołów kurtyn dymowych Marc Kd.

Także w rozbudowywanym zakładzie produkcyjnym Philip Morris w Krakowie znajdzie się szereg produktów Marc. Będzie to dwadzieścia bram przeciwpożarowych różnego typu, między innymi: bramy opuszczane jedno- i wieloskrzydłowe z drzwiami oraz kurtyny o wysokiej klasie odporności ogniowej. Dzięki tej realizacji Spółka zyska 495 tys. zł.

Podobnie dużą realizacją jest dostarczenie do pasażu handlowego „IGI Głogów” dwadzieścia pięć bram rozwieranych Marc R i jednej bramy rozwieranej Marc D. Zlecenie to opiewa na 232 tys. zł.



## 8. Badania i rozwój.

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

W raportowanym okresie został zakończony i skontrolowany projekt badawczy na nowe typy produktów. Na te prace Spółka uzyskała dofinansowanie w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

W czerwcu 2014r. Spółka uzyskała również nowelizację aprobaty na jeden ze swoich podstawowych produktów – przeciwpożarową bramę rozwieraną Marc D. Aktualny dokument jest ważny do czerwca 2019 roku.

## 9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.

Nie dotyczy Emitenta.

## 10. Wskazanie przyczyn nie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego.

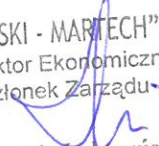
Nie dotyczy Emitenta.


## 11. Struktura akcjonariatu.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	Marcin Małkowski	3 373 451,00	0,10	337 345,10	42,0%
2.	Magdalena Małkowska - Pośpiech	2 900 000,00	0,10	290 000,00	36,1%
3.	Renata Małkowska	660 000,00	0,10	66 000,00	8,2%
4.	Dariusz Dorczyński	477 085,00	0,10	47 708,50	5,9%
5.	Pozostali-rozproszeni	629 864,00	0,10	62 986,40	7,8%
	<b>Razem</b>	<b>8 040 400,00</b>	<b>-</b>	<b>804 040,00</b>	<b>100,0%</b>

## 12. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.

Lp	Okres	Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty
1	30.09.2012	94
2	31.12.2012	100
3	30.09.2013	92
4	31.12.2013	92
5	31.03.2014	94
6	30.06.2014	92

„MAŁKOWSKI - MARTECH” S.A.  
Dyrektor Ekonomiczny  
Członek Zarządu  
  
Sławomir Lubczyński

„MAŁKOWSKI - MARTECH” S.A.  
Prezes Zarządu  
  
Zenon Małkowski