

# **RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA I 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. Podstawowe informacje o Emitencie. ....	3
2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 roku. ....	4
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu. ....	9
4. Komentarz Zarządu do wyników finansowych. ....	14
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 Emitenta. ....	17
10. Wskazanie przyczyn nie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego.....	17
11. Struktura akcjonariatu. ....	18
12. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób. ....	18

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

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

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

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	01.01.2016 do 31.03.2016	01.01.2015 do 31.03.2015	I kw 2016/2015
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>7 118 298,41</b>	<b>6 485 466,42</b>	<b>110%</b>
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 569 174,14	5 589 252,42	118%
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie - w.ujemna)	528 363,02	807 938,11	65%
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 761,25	88 275,89	24%
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 957 233,19</b>	<b>6 376 910,26</b>	<b>109%</b>
B.I.	Amortyzacja	393 357,12	362 346,22	109%
B.II.	Zużycie materiałów i energii	2 664 293,08	2 786 917,94	96%
B.III.	Usługi obce	1 602 208,36	1 338 201,32	120%
B.IV.	Podatki i opłaty	161 926,40	59 433,62	272%
B.V.	Wynagrodzenia	1 659 023,14	1 394 019,05	119%
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	333 502,15	283 834,16	117%
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	129 335,54	72 095,87	179%
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 587,40	80 062,08	17%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>161 065,22</b>	<b>108 556,16</b>	<b>148%</b>
	<b>Rentowność zysku ze sprzedaży</b>	<b>0,02</b>	<b>1,7%</b>	<b>135%</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>94 820,36</b>	<b>117 546,35</b>	<b>81%</b>
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
D.II.	Dotacje	84 259,44	107 925,27	78%
D.III.	Inne przychody operacyjne	10 560,92	9 621,08	110%
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>22 956,08</b>	<b>99 060,13</b>	<b>23%</b>
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
E.III.	Inne koszty operacyjne	22 956,08	99 060,13	23%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>232 929,50</b>	<b>127 042,38</b>	<b>183%</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>20 238,61</b>	<b>9 682,56</b>	<b>209%</b>
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach			
G.II.	Odsetki	318,58	4 833,41	7%
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
G.V.	Inne	19920,03	4 849,15	411%
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>119 585,89</b>	<b>181 751,57</b>	<b>66%</b>
H.I.	Odsetki	84 858,31	125 252,70	68%
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji			
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
H.IV.	Inne	34 727,58	56 498,87	61%
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>133 582,22</b>	<b>-45 026,63</b>	<b>-297%</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>			
J.I.	Zyski nadzwyczajne			
J.II.	Straty nadzwyczajne			
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I +/- J)</b>	<b>133 582,22</b>	<b>-45 026,63</b>	<b>-297%</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-14 976,00</b>		
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>148 558,22</b>	<b>-45 026,63</b>	<b>-330%</b>

Tabela 2 – Bilans

Numer	Nazwa	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015	31.12.2014
<b>I.</b>	<b>AKTYWA</b>	<b>29 806 085,98</b>	<b>30 154 584,28</b>	<b>29 941 573,17</b>	<b>29 440 390,84</b>
<b>I.A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 832 696,60</b>	<b>16 149 758,21</b>	<b>16 927 040,88</b>	<b>17 175 542,69</b>
<b>I.A.I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 710 946,85</b>	<b>1 834 247,09</b>	<b>913 730,62</b>	<b>976 685,36</b>
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	245 221,36	269 577,07	342 644,25	366 999,96
I.A.I.2.	Wartość firmy				
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 465 725,49	1 564 670,02	571 086,37	609 685,40
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
<b>I.A.II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>13 898 088,75</b>	<b>14 109 718,12</b>	<b>15 889 725,26</b>	<b>16 075 272,33</b>
I.A.II.1.	Środki trwałe	13 732 055,12	13 969 718,12	14 419 651,74	14 719 043,22
I.A.II.1.a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	2 109 692,00	2 109 692,00	2 109 692,00	2 109 692,00
I.A.II.1.b.	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i w	9 809 000,43	9 859 103,58	10 057 222,05	10 130 981,02
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	1 371 650,91	1 499 301,29	1 581 114,08	1 726 156,47
I.A.II.1.d.	środki transportu	349 089,57	396 589,53	580 440,59	639 013,78
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	92 622,21	105 031,72	91 183,02	113 199,95
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	166 033,63	140 000,00	1 470 073,52	1 356 229,11
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</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.A.V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>223 661,00</b>	<b>205 793,00</b>	<b>123 585,00</b>	<b>123 585,00</b>
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod	223 661,00	205 793,00	123 585,00	123 585,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>I.B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 973 389,38</b>	<b>14 004 826,07</b>	<b>13 014 532,29</b>	<b>12 264 848,15</b>
<b>I.B.I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>4 176 695,63</b>	<b>3 116 460,56</b>	<b>4 057 831,99</b>	<b>3 267 098,54</b>
I.B.I.1.	Materiały	2 014 535,75	1 773 486,14	1 917 110,21	1 885 004,18
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	1 121 797,01	621 839,37	795 265,58	398 496,89
I.B.I.3.	Produkty gotowe	971 803,72	705 976,84	1 285 125,52	959 864,13
I.B.I.4.	Towary				
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	68 559,15	15 158,21	60 330,68	23 733,34
<b>I.B.II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 375 523,35</b>	<b>9 567 947,32</b>	<b>7 965 647,80</b>	<b>8 061 835,09</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.b.	inne				
I.B.II.2.	Należności od pozostałych jednostek	8 375 523,35	9 567 947,32	7 965 647,80	8 061 835,09
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	8 336 388,46	9 538 065,68	7 914 623,00	8 049 828,62
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	7 915 579,82	9 208 212,67	7 914 623,00	8 049 828,62
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy	420 808,64	329 853,01		
I.B.II.2.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń sp	18 522,00	18 522,00	25 731,20	
I.B.II.2.c.	inne	20 612,89	11 359,64	25 293,60	12 006,47
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej				
<b>I.B.III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 229 419,09</b>	<b>1 130 674,17</b>	<b>689 342,83</b>	<b>674 217,30</b>
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 229 419,09	1 130 674,17	689 342,83	674 217,30
I.B.III.1.a.	w jednostkach powiązanych				
I.B.III.1.b.	w pozostałych jednostkach			0,00	0,00
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 232 073,69	1 130 674,17	689 342,83	674 217,30
I.B.III.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
<b>I.B.IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>191 751,31</b>	<b>189 744,02</b>	<b>301 709,67</b>	<b>261 697,22</b>

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

Numer	Nazwa	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015	31.12.2014
<b>II.</b>	<b>PASYWA</b>	<b>29 806 085,98</b>	<b>30 154 584,28</b>	<b>29 941 573,17</b>	<b>29 440 390,84</b>
<b>II.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 695 993,11</b>	<b>12 526 695,72</b>	<b>12 934 369,04</b>	<b>12 979 395,67</b>
II.A.I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
II.A.II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
II.A.III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
II.A.IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 752 448,58	11 752 448,58	11 200 279,23	11 200 279,23
II.A.V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
II.A.VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
II.A.VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 053,69	-50 904,91	975 076,44	101 291,09
II.A.VIII.	Zysk (strata) netto	148 558,22	21 112,05	-45 026,63	873 785,35
II.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II.B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>17 110 092,87</b>	<b>17 627 888,56</b>	<b>17 007 204,13</b>	<b>16 460 995,17</b>
<b>II.B.I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>611 296,51</b>	<b>508 925,00</b>	<b>354 249,57</b>	<b>330 411,00</b>
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	309 517,00	306 625,00	49 699,00	49 699,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				0,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa				
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa				
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	301 779,51	202 300,00	304 550,57	280 712,00
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	301 779,51	202 300,00	304 550,57	280 712,00
<b>II.B.II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 169 048,36</b>	<b>6 260 526,04</b>	<b>6 445 992,34</b>	<b>6 531 559,30</b>
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	6 169 048,36	6 260 526,04	6 445 992,34	6 531 559,30
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	5 897 363,12	5 988 840,80	6 269 184,56	6 354 751,52
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	271 685,24	271 685,24	176 807,78	176 807,78
II.B.II.2.d.	inne				
<b>II.B.III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 347 603,76</b>	<b>9 792 033,84</b>	<b>8 989 417,72</b>	<b>8 501 895,93</b>
II.B.III.1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
II.B.III.2.	Wobec pozostałych jednostek	9 336 913,54	9 771 145,58	8 984 340,61	8 488 567,15
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	3 713 739,46	3 996 205,85	3 974 472,94	3 685 269,27
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe	1 613 911,94	1 186 563,67	95 930,24	985 877,54
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 668 023,83	3 204 403,79	3 729 469,04	2 366 447,41
II.B.III.2.d.1.	do 12 miesięcy	2 668 023,83	3 113 766,15	3 729 469,04	2 366 447,41
II.B.III.2.d.2.	powyżej 12 miesięcy		90 637,64		
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawę	87 276,95	5 075,48	55 607,80	141 314,06
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	927 999,19	1 069 767,00	841 011,64	1 026 281,96
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	321 631,81	303 210,28	286 916,77	277 987,46
II.B.III.2.i.	inne	4 330,36	5 919,51	932,18	5 389,45
<b>II.B.III.3.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>10 690,22</b>	<b>20 888,26</b>	<b>5 077,11</b>	<b>13 328,78</b>
<b>II.B.IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>982 144,24</b>	<b>1 066 403,68</b>	<b>1 217 544,50</b>	<b>1 097 128,94</b>
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	982 144,24	1 066 403,68	1 217 544,50	1 097 128,94
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	982 144,24	1 066 403,68	1 217 544,50	1 097 128,94
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe				

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015	31.12.2014
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	148 558,22	21 112,05	-45 026,63	873 785,35
II. Korekty razem	54 732,21	1 565 838,58	186 594,82	167 708,69
1. Amortyzacja	393 357,12	1 653 215,42	362 346,22	1 465 221,02
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	174,92	25 923,11	4 926,06	11 656,28
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	99 347,28	540 985,55	167 142,95	657 652,33
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-62 664,39		-5 137,43
5. Zmiana stanu rezerw	102 371,51	178 514,00	23 838,57	-137 350,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 060 235,07	150 637,98	-790 733,45	-627 528,05
7. Zmiana stanu należności	1 192 423,97	-1 506 112,23	96 187,29	1 612 621,92
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	-589 311,96	778 515,20	242 484,07	-3 549 653,08
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-104 134,73	-40 980,06	80 403,11	740 225,70
10. Inne korekty	20 739,17	-152 196,00		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>203 290,43</b>	<b>1 586 950,63</b>	<b>141 568,19</b>	<b>1 041 494,04</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0,00	88 919,44	0,00	19 648,61
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		88 919,44		19 648,61
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:			0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	58 427,51	571 477,99	113 844,41	1 690 953,53
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	58 427,51	571 477,99	113 844,41	1 690 953,53
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-58 427,51</b>	<b>-482 558,55</b>	<b>-113 844,41</b>	<b>-1 671 304,92</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	460 055,06	3 673 971,75	2 941 578,03	1 666 502,82
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki		2 957 400,20	2 941 578,03	1 666 502,82
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	460 055,06	716 571,55		
II. Wydatki	506 173,06	4 321 906,96	2 954 176,28	2 148 605,05
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	373 944,07	3 012 374,34	2 737 941,32	1 326 514,90
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	99 522,20	566 908,66	172 069,01	669 308,61
9. Inne wydatki finansowe	32 706,79	421 007,96	44 165,95	152 781,54
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-46 118,00</b>	<b>-647 935,21</b>	<b>-12 598,25</b>	<b>-482 102,23</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>98 744,92</b>	<b>456 456,87</b>	<b>15 125,53</b>	<b>-1 111 913,11</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 130 674,17</b>	<b>674 217,30</b>	<b>674 217,30</b>	<b>1 786 130,41</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1 229 419,09</b>	<b>1 130 674,17</b>	<b>689 342,83</b>	<b>674 217,30</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	333 716,37	359 076,64	308 517,05	463 061,37

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015	31.12.2014
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 526 695,72</b>	<b>12 979 395,67</b>	<b>12 592 989,18</b>	<b>12 105 610,32</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>12 526 695,72</b>	<b>12 979 395,67</b>	<b>12 592 989,18</b>	<b>12 105 610,32</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				
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				
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	11 200 279,23	11 200 279,23	9 733 361,39
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		552 169,35	0,00	1 466 917,84
a) zwiększenie (z tytułu)		552 169,35	0,00	1 466 917,84
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)		552 169,35		1 466 917,84
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- pokrycia straty				
- koszty pozyskania kapitału				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 752 448,58	11 752 448,58	11 200 279,23	11 200 279,23
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	-29 792,86	975 076,44	975 076,44	1 568 208,93
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	21 112,05	975 076,44	975 076,44	101 291,09
- korekty błędów podstawowych		101 291,09		101 291,09
- zysk	21 112,05	873 785,35		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	21 112,05		975 076,44	1 466 917,84
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00		0,00	-1 466 917,84
a) zwiększenie (z tytułu)			0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	975 076,44		1 466 917,84
- podziału zysku z lat ubiegłych		552 169,35		1 466 917,84
- dywidenda		321 616,00		
- korekta błędów podstawowego		101 291,09		
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	21 112,05		975 076,44	101 291,09
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	50 904,91			
- korekty błędów podstawowych	50 904,91			
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	50 904,91			
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-20 739,17	50 904,91		
a) zwiększenie (z tytułu)		50 904,91		
- korekty błędów podstawowych		50 904,91		
b) zmniejszenie (z tytułu)	20 739,17			
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	30 165,74	50 904,91		
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 053,69	-50 904,91	975 076,44	101 291,09
8. Wynik netto	148 558,22	21 112,05	-45 026,63	873 785,35
a) zysk netto	148 558,22	21 112,05	-45 026,63	873 785,35
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 695 993,11</b>	<b>12 526 695,72</b>	<b>12 934 369,04</b>	<b>12 979 395,67</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 695 993,11</b>	<b>12 526 695,72</b>	<b>12 934 369,04</b>	<b>12 979 395,67</b>



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

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w nadchodzącym okresie. Ponadto 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.

#### 3.1. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Dla środków trwałych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **d. Zapasy**

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody cen pierwsze weszło-pierwsze

wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

#### **e. Należności i zobowiązania**

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

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

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

#### **f. Środki pieniężne**

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

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

#### **g. Kapitały**

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

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

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

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

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

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

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

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

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

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

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

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

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

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

Wbudowany instrument pochodzi 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**

Istotny wpływ na poziom uzyskanych wyników finansowych miały: wyniki ze sprzedaży, wyniki z pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik z operacji nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Komentarz Zarządu do wyników finansowych.

Przychody Spółki ze sprzedaży za I kwartał 2016 roku wyniosły 6.590 tys. zł, tym samym osiągnięto wyższą sprzedaż niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 16%. Efekt ten jest dowodem na słuszność polityki rozwojowej przyjętej przez Spółkę jeszcze w 2015 roku. W dalszym ciągu obserwujemy niesłabnący popyt na wyroby przeciwpożarowe, wynikający z ciągłej realizacją inwestycji, co przełożyło się bezpośrednio na osiągnięte wyniki.

Zarząd Spółki zamierza konsekwentnie kontynuować zarządzanie przez cele, obejmujące wszystkie działy firmy i rozwijać obecne drogi progresu.

Uzyskany w I kwartale 2016 roku zysk netto wyniósł 149 tys. zł. Wynik ten jest wyższy niż przed rokiem kiedy Spółka poniosła stratę 45 tys. zł. Oprócz wzrostu sprzedaży czynnikiem mającym największy wpływ na osiągnięty wynik miał wzrost marży sprzedawanych wyrobów.

Z zestawienia przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej, wynika, iż Spółka zanotowała dodatni przepływ w wysokości 203 tys. zł. Osiągnięto to głównie dzięki spadkowi należności handlowych. Skala przeterminowanych należności na koniec raportowanego okresu wyniosła 1.170 tys. zł. Co stanowi 14 % wszystkich należności i jest to stosunkowo niewiele jak na branżę, w której Spółka działa. W badanym

okresie, po zakończonej inwestycji na Gazoporcie, udało się uzyskać 2/3 zatrzymań od spółki Solesi. Do zwrotu pozostało już tylko 267 tys. zł.

Spadek należności pozwolił Spółce spłacić wszystkie przeterminowane zobowiązania, które obecnie nie występują.

Wzrost poziomu zapasów jest wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniósł 1.192 tys. zł. Wzrosły przede wszystkim zapasy wyrobów gotowych i produkcji w toku. Oznacza to, że Spółka jest gotowa do wzrostu sprzedaży w okresie następnym.

Aktywność Spółki skupiona jest wokół produkcji i z tego powodu działalność inwestycyjna i finansowa przynosi ujemne przepływy w raportowanym okresie odpowiednio -58 tys. zł i -46 tys. zł.

Ruchy zwiększające oraz zmniejszające na działalności finansowej wynikały ze spłaty kredytów krótkoterminowych w mBank S.A. i wzrostu finansowania poprzez faktoring oraz ze spłat zgodnych z harmonogramem kredytu inwestycyjnego w PKO BP. Pokazuje to tabela 5.

Tabela 5. Finansowe zobowiązania bilansowe.

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	31.03.2016	31.12.2015	Zmiana
mBank S.A.	Kredyt	1 547 828,74	1 630 295,13	-82 466,39
mBank S.A.	Kredyt	1 800 000,00	2 000 000,00	-200 000,00
PKO BP S.A.	Kredyt	6 263 273,84	6 354 751,52	-91 477,68
BZWBK S.A.	Faktoring	1 525 540,44	1 065 485,38	460 055,06
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Leasing finansowy	3 809,71	7 740,80	-3 931,09
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	Leasing finansowy	16 406,71	28 567,68	-12 160,97
Millenium Leasing Sp. z o.o.	Leasing finansowy	129 093,64	138 524,90	-9 431,26
BZWBK Lease	Leasing finansowy	210 746,68	217 930,15	-7 183,47
<b>RAZEM</b>		<b>11 496 699,76</b>	<b>11 443 295,56</b>	<b>53 404,20</b>

W tabeli 6 pokazano wartość udzielonych Spółce gwarancji i inne zobowiązania pozabilansowe.

Łącznie przepływ w pierwszym kwartale 2016 jest dodatni i wynosi 98 zł. W stosunku do pierwszego kwartału 2015 stan gotówki jest wyższy o 540 tys. zł.



Tabela6. Zobowiązania finansowe – pozabilansowe.

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Limit	31.03.2016
Deutsche Bank PBC S.A.	Gwarancja	900 000,00	203 351,12
BZWBK S.A.	Gwarancja		222 329,72
Hestia	Gwarancja	2 000 000,00	1 024 692,19
Interrisk	Gwarancja	2 000 000,00	127 612,00
mBank S.A.	Gwarancja	1 000 000,00	33 003,50
HERMES	Gwarancja	1 500 000,00	93 357,00
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		43 671,96
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		58 075,75
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		63 225,00
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		63 419,10
Millenium Leasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		285 006,81
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		81 889,25
RAZEM		7 400 000,00	2 299 633,40

## 5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.

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

## 6. Inwestycje kapitałowe.

W I kwartale 2016r. 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 dla drugiej co do wielkości elektrowni w Polsce -Elektrowni Kozienice. Wartość tego kontraktu opiewa na blisko 450 tys. zł. Zlecenie to składa się z dwóch etapów prac. Pierwszy zakłada montaż dużej, blisko 9 metrowej, kurtyny przeciwpożarowej, a drugi – oprócz podobnego produktu, dodatkowych bram przesuwanych Marc-P. Powyższa umowa wymaga zaprojektowania indywidualnych rozwiązań przeznaczonych konkretnie pod tę budowę. Realizacja ma się zakończyć jeszcze w roku 2016.

Równie nietypowym kontraktem jest zaprojektowanie, produkcja i montaż bram opuszczanych Marc-O dla fabryki Nestle w Białymstoku. Koncept dotyczy zespołu bram, którego skala trudności zakłada zaangażowanie wielu działów firmy, od technicznego po logistyczny. Na potrzeby zakładu przemysłowego zostały specjalnie zaprojektowane i wyprodukowane przeciwpożarowe bramy opuszczane trzyskrzydłowe Marc-O. Dwadzieścia pięć podobnych produktów zostanie ostatecznie w drugim kwartale bieżącego roku zamontowane na obiekcie. Umowa na tę realizację szacowana jest na około 1 mln zł.



Bardziej standardowym zleceniem jest kontrakt na wyposażenie Galerii Rynek w Tomaszowie Lubelskim w kilka bram przeciwpożarowych przesuwanych Marc P oraz ruchomych kurtyn dymowych Marc-Kd. Według umowy montaż produktów ma się zakończyć w najbliższych miesiącach i przynieść Spółce prawie 500 tys. zł.

Oddany do użytku został natomiast tunel ewakuacyjny w nowopowstałym biurowcu Warsaw Spire. Projekt ten jest innowacyjnym rozwiązaniem, stworzonym specjalnie na potrzeby tej realizacji, którego wyjątkowa konstrukcja zapewnia szybką i bezpieczną ewakuację z najwyższych pięter budynku. Do tego obiektu Spółka dostarczyła dodatkowo 30 bram przesuwanych teleskopowych z drzwiami ewakuacyjnymi Marc-PT(d). Projekt przyniósł Spółce ponad 1 mln zł.

Dla bardzo prestiżowej budowy w stolicy Wielkopolski – centrum handlowego Poznania - Spółka wyprodukowała 73 ruchome kurtyny dymowe Marc-Kd. Obecnie trwają prace montażowe na terenie obiektu. Realizacja ta ma zakończyć się w drugim kwartale 2016r., a jej wartość opiewać będzie na około 640 tys. zł.

W raportowanym przedziale czasowym kontynuowane były prace na nowopowstającym multimodalnym węźle komunikacyjnym Łódź Fabryczna. Projekt dotyczy zespołu bram przeciwpożarowych oraz kurtyn dymowych, którego skala trudności zakłada zaangażowanie wielu działów firmy - od technicznego po logistyczny. Według umowy montaż produktów zakończy się w 2016 roku i przyniesie Spółce ponad 2 mln. zł.

W I kwartale 2016r. trwał też montaż biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych oraz kurtyn dymowych w budynku Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku. Podpisana umowa opiewa na ponad 400 tys. zł.

## **8. Badania i rozwój.**

W I kwartale 2016 r. Spółka kontynuowała prace rozwojowe, mające na celu rozwój istniejących produktów i dostarczenie na rynek nowych rozwiązań.

Pod lupą Działu Prototypowni znalazły się nowatorskie rozwiązania z płaszczem elastycznym – brama przesuwana i brama opuszczana. Bramy te, dzięki swojej konstrukcji i właściwościom, mają być idealnym rozwiązaniem do obiektów użyteczności publicznej, obiektów handlowych, zakładów produkcyjnych i garaży podziemnych.

W pierwszych miesiącach 2016r. kontynuowane były prace mające na celu wdrożenie procesu technologicznego wspomnianych wyżej produktów.

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

Nie dotyczy Emitenta.

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

Nie dotyczy Emitenta.

## 11. Struktura akcjonariatu.

Lp	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1	Marcin Małkowski	3 326 951,00	0,10	332 695,10	41,4%
2	Magdalena Małkowska-Pośpiech	2 900 000,00	0,10	2 900 000,00	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	14,4%
	<b>Razem</b>	<b>8 040 400,00</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	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