

# **RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA II KWARTAŁ 2017 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 II kwartał 2017 roku. ....	4
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu. ....	9
4. Komentarz Zarządu. ....	16
5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych. ....	17
6. Inwestycje kapitałowe. ....	17
7. Znaczące wydarzenia. ....	11
8. Badania i rozwój.....	12
9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta. ....	19
10. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdania skonsolidowanego. ....	19
11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.....	19

## 1. Informacje ogólne

### 1.1.

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	14,4%
	<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 II kwartał 2017 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	01.04.2017 do 30.06.2017	01.01.2017 do 30.06.2017	01.04.2016 do 30.06.2016	01.01.2016 do 30.06.2016	II kw 2017/2016	I półrocze 2017/2016
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>7 312 361,90</b>	<b>12 766 468,79</b>	<b>7 786 203,65</b>	<b>14 904 502,06</b>	<b>94%</b>	<b>86%</b>
	- od jednostek powiązanych						
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 078 651,69	12 173 368,77	7 190 563,97	13 759 738,11	98%	88%
A.II.	Zmiana stanu produktów	215 481,25	570 892,06	560 717,07	1 089 080,09	38%	52%
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki						
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 228,96	22 207,96	34 922,61	55 683,86	52%	40%
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 336 843,44</b>	<b>13 263 914,24</b>	<b>7 512 491,62</b>	<b>14 469 724,81</b>	<b>98%</b>	<b>92%</b>
B.I.	Amortyzacja	325 558,47	682 623,75	404 747,97	798 105,09	80%	86%
B.II.	Zużycie materiałów i energii	2 995 287,69	5 175 527,18	3 203 329,98	5 867 623,06	94%	88%
B.III.	Usługi obce	1 673 166,40	2 775 594,06	1 679 719,28	3 281 927,64	100%	85%
B.IV.	Podatki i opłaty, w tym:	140 129,37	276 849,05	89 504,56	251 430,96	157%	110%
	- podatek akcyzowy						
B.V.	Wynagrodzenia	1 685 211,84	3 221 048,02	1 557 131,36	3 216 154,50	108%	100%
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	405 262,90	740 788,81	408 235,63	741 737,78	99%	100%
	- emerytalne						
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	112 226,77	391 483,37	159 069,11	288 404,65	71%	136%
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			10 753,73	24 341,13	0%	0%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-24 481,54</b>	<b>-497 445,45</b>	<b>273 712,03</b>	<b>434 777,25</b>	<b>-9%</b>	<b>-114%</b>
	<b>Rentowność zysku ze sprzedaży</b>	<b>0,05</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,01</b>	<b>2,9%</b>	<b>730%</b>	<b>-134%</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>410 850,64</b>	<b>657 323,17</b>	<b>249 944,78</b>	<b>344 765,14</b>	<b>164%</b>	<b>191%</b>
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52 845,54	52 845,54				
D.II.	Dotacje	53 050,71	106 101,42	71 833,92	156 093,36	74%	68%
D.III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych						
D.IV.	Inne przychody operacyjne	304 954,39	498 376,21	178 110,86	188 671,78	171%	264%
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>163 506,45</b>	<b>48 335,80</b>	<b>95 032,92</b>	<b>117 989,00</b>	<b>172%</b>	<b>41%</b>
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych						
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych						
E.III.	Inne koszty operacyjne	163 506,45	48 335,80	95 032,92	117 989,00	172%	41%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>222 862,65</b>	<b>111 541,92</b>	<b>428 623,89</b>	<b>661 553,39</b>	<b>52%</b>	<b>17%</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>22 510,58</b>	<b>33 880,66</b>	<b>7 198,17</b>	<b>27 436,78</b>	<b>313%</b>	<b>123%</b>
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:						
G.I.a.	od jednostek powiązanych, w tym:						
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale						
G.I.b.	od jednostek pozostałych, w tym:						
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale						
G.II.	Odsetki	96,50	501,24	106,00	424,58	91%	118%
	- od jednostek powiązanych						
G.III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:						
	- w jednostkach powiązanych						
G.IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych						
G.V.	Inne	22 414,08	33 379,42	7092,17	27 012,20	316%	124%
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>131 655,32</b>	<b>264 689,40</b>	<b>153 808,32</b>	<b>273 394,21</b>	<b>86%</b>	<b>97%</b>
H.I.	Odsetki	71 259,23	146 662,58	83 702,30	168 560,61	85%	87%
	- dla jednostek powiązanych						
H.II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:						
	- w jednostkach powiązanych						
H.III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych						
H.IV.	Inne	60 396,09	118 026,82	70 106,02	104 833,60	86%	113%
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>113 717,91</b>	<b>-119 266,82</b>	<b>282 013,74</b>	<b>415 595,96</b>	<b>40%</b>	<b>-29%</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 023,00</b>	<b>31 785,00</b>	<b>73 177,63</b>	<b>58 201,63</b>	<b>1%</b>	<b>55%</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>						
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>112 694,91</b>	<b>-151 051,82</b>	<b>208 836,11</b>	<b>357 394,33</b>	<b>54%</b>	<b>-42%</b>

Tabela 2 – Bilans

Numer	Nazwa	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	31.12.2015
<b>I.</b>	<b>AKTYWA</b>	<b>27 726 873,87</b>	<b>28 195 622,96</b>	<b>29 853 454,59</b>	<b>30 417 426,00</b>
<b>I.A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>14 805 260,45</b>	<b>15 201 667,53</b>	<b>16 086 928,35</b>	<b>16 673 930,70</b>
<b>I.A.I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 232 754,22</b>	<b>1 482 234,98</b>	<b>1 742 587,77</b>	<b>1 974 247,09</b>
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	123 442,79	172 154,18	220 865,68	269 577,07
I.A.I.2.	Wartość firmy			0,00	
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 109 311,43	1 310 080,80	1 521 722,09	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>12 667 751,99</b>	<b>13 013 383,93</b>	<b>13 482 688,14</b>	<b>13 969 718,12</b>
I.A.II.1.	Środki trwałe	12 601 361,09	13 008 788,93	13 477 653,14	13 969 718,12
I.A.II.1.a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	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	9 438 536,99	9 586 722,32	9 734 907,79	9 859 103,58
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	851 861,03	1 029 041,09	1 247 350,09	1 499 301,29
I.A.II.1.d.	środki transportu	145 895,34	215 251,49	301 589,67	396 589,53
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	55 375,73	68 082,03	84 113,59	105 031,72
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	32 379,52	4 595,00	5 035,00	
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	34 011,38			
<b>I.A.III.</b>	<b>Należności długoterminowe</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				
	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
I.A.III.3.	Od pozostałych jednostek				6 304,70
<b>I.A.IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>360 140,62</b>	<b>360 140,62</b>	<b>527 171,52</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	360 140,62	360 140,62	527 171,52	344 107,79
I.A.IV.3.a.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
I.A.IV.3.b.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.b.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.b.3.	udzielone pożyczki				
I.A.IV.3.b.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.3.c.	w pozostałych jednostkach	360 140,62	360 140,62	527 171,52	344 107,79
I.A.IV.3.c.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.c.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.c.3.	udzielone pożyczki				
I.A.IV.3.c.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe	360 140,62	360 140,62	527 171,52	344 107,79
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
<b>I.A.V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>544 613,62</b>	<b>345 908,00</b>	<b>334 480,92</b>	<b>379 553,00</b>
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	333 898,00	345 908,00	334 480,92	379 553,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	210 715,62			
<b>I.B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 921 613,42</b>	<b>12 993 955,43</b>	<b>13 766 526,24</b>	<b>13 743 495,30</b>
<b>I.B.I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>4 964 172,43</b>	<b>4 345 466,45</b>	<b>4 585 288,79</b>	<b>3 154 368,04</b>
I.B.I.1.	Materiały	2 928 979,93	2 616 778,83	2 047 044,19	1 773 486,14
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	1 221 695,43	936 320,55	993 637,56	621 839,37
I.B.I.3.	Produkty gotowe	728 378,82	766 371,81	1 462 181,64	727 226,84
I.B.I.4.	Towary				0,00
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	85 118,25	25 995,26	82 425,40	31 815,69
<b>I.B.II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 511 217,09</b>	<b>7 768 169,90</b>	<b>8 598 373,71</b>	<b>9 612 767,56</b>
I.B.II.1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.B.II.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy				
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
I.B.II.2.b.	inne				
I.B.II.3.	Należności od pozostałych jednostek	7 511 217,09	7 768 169,90	8 598 373,71	9 612 767,56
I.B.II.3.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	7 283 804,53	7 715 804,96	8 520 721,80	9 503 934,35
I.B.II.3.a.1.	do 12 miesięcy	7 283 804,53	7 715 804,96	8 140 944,45	9 160 816,23
I.B.II.3.a.2.	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	379 777,35	343 118,12
I.B.II.3.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	213 471,00	45 915,00	52 656,00	52 656,00
I.B.II.3.c.	inne	13 941,56	6 449,94	24 995,91	56 177,21
I.B.II.3.d.	dochodzone na drodze sądowej				
<b>I.B.III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>169 889,31</b>	<b>624 835,51</b>	<b>285 656,25</b>	<b>786 566,38</b>
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	169 889,31	624 835,51	285 656,25	786 566,38
I.B.III.1.a.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
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	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	169 889,31	624 835,51	285 656,25	780 816,38
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	99 876,73	619 555,80	229 327,11	771 597,53
I.B.III.1.c.2.	inne środki pieniężne	70 012,58	5 279,71	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>276 334,59</b>	<b>255 483,57</b>	<b>297 207,49</b>	<b>189 793,32</b>
<b>I.C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>				
<b>I.D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>				

Raport kwartalny Małkowski-Martech S.A. za II kwartał 2017 r.

Numer	Nazwa	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	31.12.2015
<b>II.</b>	<b>PASYWA</b>	<b>27 726 873,87</b>	<b>28 195 622,96</b>	<b>29 853 454,59</b>	<b>30 417 426,00</b>
<b>II.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 322 573,80</b>	<b>12 473 625,62</b>	<b>12 941 905,35</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
II.A.II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 750 847,91	11 691 829,04	11 691 829,04	11 752 448,58
II.A.II.1.	nadwyżka wart. sprzedaży (wart. emisyjnej) nad wart. nominalną udziałów (akcji)				
II.A.III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:				
II.A.III.1.	z tytułu aktualizacji wartości godziwej				
II.A.IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:				
II.A.IV.1.	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
II.A.IV.2.	na udziały (akcje) własne				
II.A.V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-81 262,29	-81 262,29	88 641,98	88 641,98
II.A.VI.	Zysk (strata) netto	-151 051,82	59 018,87	357 394,33	-60 619,54
II.A.VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II.B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>15 404 300,07</b>	<b>15 721 997,34</b>	<b>16 911 549,24</b>	<b>17 832 914,98</b>
<b>II.B.I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>435 088,35</b>	<b>490 207,38</b>	<b>465 460,18</b>	<b>584 926,05</b>
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodów	235 427,00	215 652,00	239 881,55	240 230,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36 210,00	116 280,50	108 476,00	108 476,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa	36 210,00	26 188,00	11 281,00	11 281,00
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa		90 092,50	97 195,00	97 195,00
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	163 451,35	158 274,88	117 102,63	236 220,05
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	163 451,35	158 274,88	117 102,63	236 220,05
<b>II.B.II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 766 453,59</b>	<b>5 809 988,26</b>	<b>6 077 570,68</b>	<b>6 260 526,04</b>
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	5 766 453,59	5 809 988,26	6 077 570,68	6 260 526,04
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	5 622 930,08	5 622 930,08	5 805 885,44	5 988 840,80
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	143 523,51	187 058,18	271 685,24	271 685,24
II.B.II.2.d.	inne				
<b>II.B.III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 482 736,09</b>	<b>8 595 678,24</b>	<b>9 382 051,24</b>	<b>9 844 902,39</b>
<b>II.B.III.1.</b>	<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
II.B.III.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
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>Zobowiązania wobec pozost. jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
II.B.III.2.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.B.III.2.a.1.	do 12 miesięcy				
II.B.III.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.2.b.	inne				
<b>II.B.III.3.</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>8 421 766,86</b>	<b>8 547 204,63</b>	<b>9 329 305,79</b>	<b>9 824 014,13</b>
II.B.III.3.a.	kredyty i pożyczki	3 561 532,28	1 760 727,91	3 276 253,41	3 996 205,85
II.B.III.3.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.3.c.	inne zobowiązania finansowe	663 457,61	1 682 526,88	1 266 916,31	1 186 563,67
II.B.III.3.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 141 320,63	3 527 396,92	2 995 963,87	3 247 483,21
II.B.III.3.d.1.	do 12 miesięcy	3 141 320,63	3 527 396,92	2 995 963,87	3 158 607,67
II.B.III.3.d.2.	powyżej 12 miesięcy				88 875,54
II.B.III.3.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	160 385,35	229 894,78	414 135,28	5 075,50
II.B.III.3.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.3.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tyt.	526 637,47	978 221,18	1 056 872,56	1 079 556,11
II.B.III.3.h.	z tytułu wynagrodzeń	359 742,20	351 220,54	314 719,98	303 210,28
II.B.III.3.i.	inne	8 691,32	17 216,42	4 444,38	5 919,51
<b>II.B.III.4.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>60 969,23</b>	<b>48 473,61</b>	<b>52 745,45</b>	<b>20 888,26</b>
<b>II.B.IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>720 022,04</b>	<b>826 123,46</b>	<b>986 467,14</b>	<b>1 142 560,50</b>
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	720 022,04	826 123,46	986 467,14	1 142 560,50
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	613 920,64	613 920,64	801 930,10	958 023,46
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe	106 101,40	212 202,82	184 537,04	184 537,04

**Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	31.12.2015
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-151 051,82	59 018,87	357 394,33	-60 619,54
II. Korekty razem	-637 072,24	2 478 103,70	414 614,81	704 122,10
1. Amortyzacja	682 623,75	1 571 139,81	798 105,09	1 653 215,42
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 053,10	4 922,93		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	166 124,45	378 466,30	194 189,29	415 468,99
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-13 414,64		-8 891,44
5. Zmiana stanu rezerw	93 214,94	-94 718,67	-119 465,87	69 851,05
6. Zmiana stanu zapasów	-618 705,98	-1 191 098,41	-1 430 920,75	112 730,50
7. Zmiana stanu należności	256 952,81	1 850 902,36	1 014 393,85	-1 557 237,17
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek	-894 677,25	490 290,58	176 748,65	-20 022,60
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-325 658,06	-348 482,29	-218 435,45	39 007,35
10. Inne korekty		-169 904,27		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-788 124,06</b>	<b>2 537 122,57</b>	<b>772 009,14</b>	<b>643 502,56</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	52 845,54	19 164,64	12 054,70	88 919,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	52 845,54	13 414,64		88 919,44
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	0,00	5 750,00	12 054,70	
II. Wydatki	87 511,05	138 826,34	262 479,52	692 746,46
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	87 511,05	122 793,51	79 415,79	342 888,67
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	16 032,83	183 063,73	349 857,79
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				349 857,79
- nabycie aktywów finansowych				349 857,79
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-34 665,51</b>	<b>-119 661,70</b>	<b>-250 424,82</b>	<b>-603 827,02</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	1 800 804,37	532 414,44	80 352,64	4 022 885,58
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	1 800 804,37	0,00	0,00	2 957 400,20
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe		532 414,44	80 352,64	1 065 485,38
II. Wydatki	1 432 961,00	3 105 856,18	1 097 097,09	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	902 907,80	3 012 374,34
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	1 221 863,61			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	41 919,84	121 078,29		206 502,71
8. Odsetki	166 124,45	378 466,30	194 189,29	415 468,99
9. Inne wydatki finansowe	3 053,10	4 922,93		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>367 843,37</b>	<b>-2 573 441,74</b>	<b>-1 016 744,45</b>	<b>66 923,54</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-454 946,20</b>	<b>-155 980,87</b>	<b>-495 160,13</b>	<b>106 599,08</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-454 946,20</b>	<b>-155 980,87</b>	<b>-495 160,13</b>	<b>106 599,08</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>624 835,51</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>169 889,31</b>	<b>624 835,51</b>	<b>285 656,25</b>	<b>780 816,38</b>

**Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	31.12.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 941 905,35</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 584 511,02</b>	<b>12 979 395,67</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>12 941 905,35</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
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- wydania udziałów (emisji akcji)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- umorzenia udziałów (emisji akcji)				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 691 829,04	11 752 448,58	11 752 448,58	11 200 279,23
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	59 018,87	-60 619,54	-60 619,54	552 169,35
a) zwiększenie (z tytułu)	59 018,87			552 169,35
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	59 018,87			552 169,35
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- .....				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	60 619,54	60 619,54	
- pokrycia straty		60 619,54	60 619,54	
- .....				
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 750 847,91	11 691 829,04	11 691 829,04	11 752 448,58
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-81 262,29	88 641,98	28 022,44	975 076,44
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		88 641,98	28 022,44	975 076,44
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				12 649,11
- korekty błędów		88 641,98		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-169 904,27	60 619,54	962 427,33
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	60 619,54	
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	60 619,54	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	169 904,27		873 785,35
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00		552 169,35
- dywidenda	0,00	0,00		321 616,00
- korekta błęd podstawowego	0,00	169 904,27		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-81 262,29	88 641,98	88 641,98
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-81 262,29			
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00		0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00		0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-81 262,29	-81 262,29	88 641,98	88 641,98
6. Wynik netto	-151 051,82	59 018,87	357 394,33	-60 619,54
a) zysk netto		59 018,87	357 394,33	-60 619,54
b) strata netto	-151 051,82			
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 322 573,80</b>	<b>12 473 625,62</b>	<b>12 941 905,35</b>	<b>12 584 511,02</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 322 573,80</b>	<b>12 473 625,62</b>	<b>12 941 905,35</b>	<b>12 584 511,02</b>



**Tabela 5 – Finansowe zobowiązania – bilansowe**

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Opis	30.06.2017	31.012.2016	Zmiana
mBank S.A.	Kredyt	obrotowy w rachunku bieżącym	878 576,92	1 394 817,19	-516 240,27
mBank S.A.	Kredyt	obrotowy odnawialny	2 500 000,00	-	2 500 000,00
PKO BP S.A.	Kredyt	inwestycyjny	5 439 974,72	5 988 840,80	-548 866,08
Coface Factoring Sp. z o.o.	Faktoring	niepełny - z regresem	376 036,21	1 597 899,82	-1 221 863,61
Millennium Leasing Sp. z o.o.	Leasing finansowy	samochód osobowy	79 730,43	99 756,62	-20 026,19
BZWBK Lease	Leasing finansowy	liniowa maszyna szyjąca	150 034,97	171 928,62	-21 893,65
<b>RAZEM</b>			<b>9 424 353,25</b>	<b>9 253 243,05</b>	<b>171 110,20</b>

**Tabela 6 – Finansowe zobowiązania – pozabilansowe**

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Limit	30.06.2017
Deutsche Bank PBC S.A.	Gwarancja	900 000,00	256 199,65
BZWBK S.A.	Gwarancja		222 329,72
Hestia	Gwarancja	3 000 000,00	1 999 905,16
Interrisk	Gwarancja		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		26 125,39
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		36 171,78
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		39 083,26
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		43 055,83
Millenium Leasing Sp. Z o.o.	Leasing operacyjny		213 120,52
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		55 584,73
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		113 761,82
Volkswagen Leasing GmbH	Leasing operacyjny		58 920,57
Volkswagen Leasing GmbH	Leasing operacyjny		61 832,30
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		85 653,82
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		80 142,66
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		74 016,33
<b>RAZEM</b>		<b>6 400 000,00</b>	<b>3 695 674,91</b>

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

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 kwietnia 2017 do 31 czerwca 2017 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą, 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 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 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 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 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.**

Niestabilny rynek budowlany w Polsce nie pozostaje bez wpływu na firmy podwykonawcze, jaka jest Małkowski-Martech.

Obroty Spółki osiągnęły by wyższy poziom, gdyby nie wpływ na jej działalność czynników zewnętrznych, takich jak przedłużające się realizacje zarówno Generalnym Wykonawcom, jak i Partnerom Handlowym firmy . Szereg projektów, które miały zakończyć się zafakturowaniem w raportowanym okresie, zostały przesunięte na kolejny kwartał rozliczeniowy. W minionych miesiącach Spółka nie zakończyła żadnego tak spektakularnego kontraktu, jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, co miało wpływ na przychody ze sprzedaży produktów. Warto jednak zaznaczyć, że w realizacji jest wiele, rentownych i zaawansowanych technicznie kontaktów, które zapewniają firmie stabilny i zrównoważony rozwój.

Spółka nadal intensywnie działa w zakresie zarządzania należnościami, co ma swoje odzwierciedlenie w zestawieniu zobowiązań krótko- oraz długoterminowych. Małkowski-Martech S.A. reguluje płatności na bieżąco, nie istnieją żadne przesłanki wskazujące, że ten stan może ulec zmianie.

Zarząd bardzo intensywnie pracuje nad optymalizacją procesów produkcyjnych, wspartą obserwacją zmiany modelu rynkowego oraz weryfikacją potrzeb klientów. Priorytetem jest podnoszenie jakości usług oraz nakierowanie na trendy rynkowe. Kontynuacja zarządzania przez cele wspomaga dalszy rozwój, a także wzmacnia obszary tworzące supremację firmy. Dodatkowo podjęto nowe decyzje kadrowe i wprowadzono w szeregi managementu Spółki specjalistów, mających wzmocnić ten proces.

Spółka, jak wynika z zestawień finansowych, posiada znaczny poziom zapasów, wynikający przede wszystkim z perspektywicznego podejścia do realizowanych kontaktów, a także - magazynowania produktów gotowych, przeznaczonych do sprzedaży Partnerom Handlowym. Ze względu na specyfikę branży budowlanej, firma notuje w okresach wzmożonych robót większy poziom zapasów, niż w miesiącach zimowych.

Należy podkreślić, że zakończenie wielu inwestycji planowana jest na kolejne kwartały bieżącego roku, a ich finalizacja będzie miała wpływ na wyniki finansowe kolejnych miesięcy.



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

Spółka Małkowski-Martech S.A. nie opublikowała prognoz finansowych za II kwartał 2017r.

## **6. Inwestycje kapitałowe.**

W II kwartale 2017r. Spółka Małkowski-Martech S.A. nie realizowała żadnych inwestycji kapitałowych.

## **7. Znaczące wydarzenia.**

Drugi kwartał 2017r. zaowocował przede wszystkim wyężoną pracą nad nowymi, średniej wielkości realizacjami, które charakteryzują się przede wszystkim optymalnymi rozwiązaniami, dostosowanymi do warunków poszczególnych projektów.

W raportowanych miesiącach Spółka podpisała kontrakt na dostarczenie do nowopowstającego Hotelu Warszawa nietypowej bramy opuszczanej Mac-O, oddzielającej klatkę schodową od restauracji, w sposób niezaburzający estetyki wnętrza i zapewniającą maksymalne bezpieczeństwo.

Firma rozpoczęła także produkcję szeregu produktów dla Ronda Wiatraczna w stolicy. Obiekt ten będzie spełniał trzy funkcje: handlową, usługową i mieszkalną, a na styku tych trzech przestrzeni Spółka zamontuje swoje produkty. Przewidziany jest montaż przeciwpożarowych bram przesuwnych Marc-P, bram rolowanych Marc-Vr i automatycznych kurtyn dymowych Marc-Kda.

Spółka na podobny zakres produktowy, poszerzony o zabezpieczenie konstrukcji, podpisała umowę z inwestorem fabryki folii Skarbimierz.

W II kwartale 2017r. trwały także prace montażowe rozwiązań dedykowanych kompleksowi hotelowemu Radisson Sas w Świnoujściu. Projekt zakłada produkcję i montaż zespołu przeciwpożarowych elastycznych bram opuszczanych Marc-Ok. Obiekt ten charakteryzuje się wysokim standardem i realizacja na nim musiała być wykonana z niezwykłą starannością i w wysokim standardzie.

Małkowski-Martech S.A. podpisała także duży kontrakt na dostarczenie produktów dla spektakularnego centrum handlowego – Forum Gdańsk. Pierwszy etap zakłada montaż bram przeciwpożarowych Marc-P, a kolejny, przewidziany na III kwartał br. – kurtyn dymowych Marc-Kd.

W Małopolsce Spółka realizowała jeszcze jeden interesujący konstrukcyjnie temat – nietypowy tantem bram przesuwnych: przeciwpożarowej Marc-P i bramy w wersji przeciwybuchowej. Zespół wyrobów został tak zaprojektowany, aby w przypadku

zagrożenia pożarowego, jeden z nich otworzył się dopiero w przypadku zamknięcia drugiego.

Należy nadmienić, iż w raportowanych miesiącach 2017r. podpisano kontrakt na dostarczenie do biurowca AuraSky w Warszawie jeszcze jednego interesującego wyrobu – dużej dymoszczelnej bramy przesuwnej Marc-P.

Natomiast rezultatem rozpoczętych prac na osiedlu Młody Grunwald, w sercu Poznania, będzie zabezpieczenie w bierne zabezpieczenia ppoż. okien na tym kompleksie. Zostanie zamontowana tam nowość produktowa Spółki – Marc-Ok, przeciwpożarowe elastyczne rolety okienne.

Nowo budowane obiekty na Śląsku – Gemini Tychy i Farmacol Katowice - zostaną przez zespół specjalistów Małkowski-Martech S.A. wyposażone w szereg produktów zabezpieczających przed rozprzestrzenianiem się dymu, które zaprojektowano specjalnie dla tych budynków. Według umów montaż produktów zakończy się w 2017 roku.

To nie jedyne tematy realizowane we wspomnianym okresie z wykorzystaniem kurtyn dymowych Marc-Kd – Spółka podpisała kontrakt na wyposażenie w zespół tych wyrobów Centrum Medycyny Nieinwazyjnej w Gdańsku. Kurtyny zostaną zamontowane na terenie całego obiektu.

W okresie sprawozdawczym podpisano także umowę na dostarczenie nietypowych bram przesuwnych z drzwiami Marc-P oraz bram segmentowych Marc-S do Centrum Park Ursynów w Warszawie. Zlecenie obejmuje produkcję skomplikowanych technicznie bram w wysokiej klasie odporności ogniowej.

## **8. Badania i rozwój.**

II kwartał 2017r. zapoczątkował badaniami nad nowymi rozwiązaniami Spółki. Najważniejszym produktem, który udało się dopracować i przebadać w minionych miesiącach, była brama elastyczna opuszczana Marc-Ok w różnych wariantach. Ten nowy typ przegrody, dzięki swojej konstrukcji i właściwościom, jest idealnym rozwiązaniem dedykowanym obiektom, w którym istnieje potrzeba przejścia ewakuacyjnego.

W czerwcu br. odbył się w firmie dwudniowy audyt systemu zarządzania jakością, powiązany z inspekcją zakładowej kontroli produkcji, w ramach nadzoru nad certyfikatem ISO oraz Certyfikatami Zgodności na poszczególne wyroby. W wyniku tej kontroli stwierdzono, iż założone cele jakościowe, jakie wyznaczyła sobie Małkowski-Martech S.A. są w pełni realizowane. Spółka w dalszym ciągu działa zatem zgodnie z założonymi planami rozwojowymi, opierając się na doświadczeniu zespołu oraz trendach rynkowych.

## 9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.

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
13	31.03.2017	105
14	30.06.2017	104