

# **RAPORT KWARTALNY**

## **MAŁKOWSKI-MARTECH S.A.**

### **ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**



#### **Spis treści:**

- 1. Podstawowe informacje o Emitencie.**
- 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2014.**
- 3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.**
- 4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**
- 5. Informacja o realizacji prognoz wyników finansowych przez Emitenta.**
- 6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta, o których mowa w par 10 pkt 13a Regulaminu ASO.**
- 7. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**
- 8. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.**
- 9. Wskazanie przyczyn nie sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.**
- 10. Informacja o strukturze akcjonariatu.**
- 11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych przez Emitenta.**

Konarskie, 25-04-2014 r.

**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE**

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

\*. W okresie od 1.01.2014 do 31.03.2014 r. w Zarządzie Małkowski-Martech S.A. nie zaszły żadne zmiany.

\*\* W okresie od 1.01.2014 do 31.03.2014 r. w Radzie Nadzorczej Małkowski-Martech S.A. nie zaszły żadne zmiany.

**2. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU.**
**Tabela 1 – Rachunek zysków i strat.**

RZIS - Porównawczy					
	Wyszczególnienie	01.01.2014 do 31.03.2014	01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2013 do 31.03.2013	01.01.2012 do 31.12.2012
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>6 629 751,35</b>	<b>27 821 156,68</b>	<b>6 245 896,15</b>	<b>27 884 181,71</b>
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 184 654,27	27 312 488,26	6 554 102,14	27 369 126,60
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie - w.u.)	409 463,56	-368 903,17	-575 492,10	85 810,11
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	35 633,52	877 571,59	267 286,11	429 245,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 982 688,88</b>	<b>26 593 433,94</b>	<b>5 500 706,79</b>	<b>28 569 607,99</b>
B.I.	Amortyzacja	354 475,28	1 316 021,76	343 357,36	1 303 874,16
B.II.	Zużycie materiałów i energii	2 376 391,18	10 679 352,39	2 262 060,85	12 072 793,08
B.III.	Usługi obce	1 041 167,85	5 923 869,06	972 972,04	6 314 380,63
B.IV.	Podatki i opłaty	192 059,59	967 674,03	127 539,69	708 371,24
B.V.	Wynagrodzenia	1 576 131,72	5 292 146,86	1 207 255,27	5 478 855,16
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	294 085,18	1 151 188,68	255 076,33	1 227 149,35
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	135 178,05	519 847,31	118 250,96	1 089 408,47
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 200,03	743 333,85	214 194,29	374 775,90
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>647 062,47</b>	<b>1 227 722,74</b>	<b>745 189,36</b>	<b>-685 426,28</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>184 111,15</b>	<b>1 811 471,29</b>	<b>926 897,53</b>	<b>587 598,19</b>
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		8 523,16	1 000,00	30 521,31
D.II.	Dotacje	58 393,73	689 743,77	39 843,72	386 304,02
D.III.	Inne przychody operacyjne	125 717,42	1 113 204,36	886 053,81	170 772,86
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>44 986,18</b>	<b>531 864,74</b>	<b>21 894,02</b>	<b>1 547 349,40</b>
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				0,00
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				1 106 849,81
E.III.	Inne koszty operacyjne	44 986,18	531 864,74	21 894,02	440 499,59
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>786 187,44</b>	<b>2 507 329,29</b>	<b>1 650 192,87</b>	<b>-1 645 177,49</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>10 032,54</b>	<b>17 968,57</b>	<b>4 064,45</b>	<b>86 207,24</b>
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach				
G.II.	Odsetki	8 195,13	17 968,57	1 680,25	21 799,56
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
G.V.	Inne	1 837,41		2 384,20	64 407,68
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>177 108,12</b>	<b>764 038,02</b>	<b>220 026,27</b>	<b>1 017 548,02</b>
H.I.	Odsetki	126 152,72	676 016,22	175 775,33	829 935,68
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji				
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
H.IV.	Inne	50 955,40	88 021,80	44 250,94	187 612,34
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>619 111,86</b>	<b>1 761 259,84</b>	<b>1 434 231,05</b>	<b>-2 576 518,27</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>				<b>0,00</b>
J.I.	Zyski nadzwyczajne				
J.II.	Straty nadzwyczajne				
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I +/- J)</b>	<b>619 111,86</b>	<b>1 761 259,84</b>	<b>1 434 231,05</b>	<b>-2 576 518,27</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>131 733,00</b>	<b>294 342,00</b>	<b>167 782,00</b>	<b>-386 002,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>487 378,86</b>	<b>1 466 917,84</b>	<b>1 266 449,05</b>	<b>-2 190 516,27</b>

Tabela 2 – Bilans

Bilans					
Numer	Nazwa	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012
<b>I.</b>	<b>AKTYWA</b>	<b>30 841 399,02</b>	<b>31 437 300,13</b>	<b>29 128 498,50</b>	<b>29 778 731,87</b>
<b>I.A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 867 672,91</b>	<b>17 061 543,36</b>	<b>16 350 981,28</b>	<b>16 858 846,56</b>
<b>I.A.I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>871 412,53</b>	<b>925 666,61</b>	<b>799 746,79</b>	<b>842 345,29</b>
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	440 067,14	464 422,85	245 866,41	257 542,84
I.A.I.2.	Wartość firmy				
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	431 345,39	461 243,76	553 880,38	584 802,45
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
<b>I.A.II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15 794 605,38</b>	<b>15 915 069,75</b>	<b>15 378 753,49</b>	<b>15 668 331,46</b>
I.A.II.1.	Środki trwałe	14 928 957,39	15 229 178,59	14 849 722,09	15 150 790,20
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	9 812 589,92	9 883 025,21	9 775 141,86	9 843 657,26
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	2 131 458,37	2 281 570,20	2 058 282,34	2 216 212,34
I.A.II.1.d.	środki transportu	597 540,05	651 875,00	599 007,81	643 701,68
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	277 677,05	303 016,18	307 598,08	337 526,92
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	865 647,99	685 891,16	529 031,40	517 541,26
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie				
<b>I.A.III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>				
I.A.III.1.	Od jednostek powiązanych				
I.A.III.2.	Od pozostałych jednostek				
<b>I.A.IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 906,81</b>
I.A.IV.1.	Nieruchomości				
I.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne				
I.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	7 906,81
I.A.IV.3.a.	w jednostkach powiązanych				
I.A.IV.3.a.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.a.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.a.3.	udzielone pożyczki				
I.A.IV.3.a.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.3.b.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	7 906,81
I.A.IV.3.b.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.b.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.b.3.	udzielone pożyczki				7 906,81
I.A.IV.3.b.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
<b>I.A.V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>201 655,00</b>	<b>220 807,00</b>	<b>172 481,00</b>	<b>340 263,00</b>
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	201 655,00	220 807,00	172 481,00	340 263,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>I.B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 973 726,11</b>	<b>14 375 756,77</b>	<b>12 777 517,22</b>	<b>12 919 885,31</b>

<b>I.B.I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>3 258 780,15</b>	<b>2 639 570,49</b>	<b>3 612 425,99</b>	<b>4 313 385,25</b>
I.B.I.1.	Materiały	1 915 171,44	1 892 870,61	2 139 538,09	2 363 662,77
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	582 794,63	210 163,51	378 271,92	1 050 002,29
I.B.I.3.	Produkty gotowe	677 244,87	497 669,99	1 056 705,48	848 693,66
I.B.I.4.	Towary				
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	83 569,21	38 866,38	37 910,50	51 026,53
<b>I.B.II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 645 242,02</b>	<b>9 674 457,01</b>	<b>7 907 088,62</b>	<b>7 355 507,37</b>
I.B.II.1.	Należności od jednostek powiązanych				
I.B.II.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:				
I.B.II.1.a.1.	do 12 miesięcy				
I.B.II.1.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
I.B.II.1.b.	inne				
I.B.II.2.	Należności od pozostałych jednostek	7 645 242,02	9 674 457,01	7 907 088,62	7 355 507,37
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	7 557 156,57	9 661 451,42	7 864 723,31	7 301 501,87
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	7 557 156,57	9 661 451,42	7 864 723,31	7 301 501,87
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
I.B.II.2.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny			53,00	42 347,71
I.B.II.2.c.	inne	88 085,45	13 005,59	42 312,31	11 657,79
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej				
<b>I.B.III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 659 134,92</b>	<b>1 792 861,41</b>	<b>567 885,23</b>	<b>595 064,25</b>
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 659 134,92	1 792 861,41	567 885,23	595 064,25
I.B.III.1.a.	w jednostkach powiązanych				
I.B.III.1.a.1.	udziały lub akcje				
I.B.III.1.a.2.	inne papiery wartościowe				
I.B.III.1.a.3.	udzielone pożyczki				
I.B.III.1.a.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
I.B.III.1.b.	w pozostałych jednostkach	4 556,00	6 731,00		
I.B.III.1.b.1.	udziały lub akcje				
I.B.III.1.b.2.	inne papiery wartościowe				
I.B.III.1.b.3.	udzielone pożyczki	4 556,00	6 731,00		
I.B.III.1.b.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 654 578,92	1 786 130,41	567 885,23	595 064,25
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 654 578,92	1 786 130,41	567 885,23	595 064,25
I.B.III.1.c.2.	inne środki pieniężne				
I.B.III.1.c.3.	inne aktywa pieniężne				
I.B.III.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
<b>I.B.IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>410 569,02</b>	<b>268 867,86</b>	<b>690 117,38</b>	<b>655 928,44</b>

<b>II.</b>	<b>PASYWA</b>	<b>30 841 399,02</b>	<b>31 437 300,13</b>	<b>29 128 498,50</b>	<b>29 778 731,87</b>
<b>II.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 592 989,18</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>11 904 803,20</b>	<b>10 638 354,15</b>
II.A.I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
II.A.II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
II.A.III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
II.A.IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 733 361,39	9 733 361,39	11 923 877,66	11 923 877,66
II.A.V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
II.A.VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
II.A.VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 568 208,93	101 291,09	-2 089 563,51	100 952,76
II.A.VIII.	Zysk (strata) netto	487 378,86	1 466 917,84	1 266 449,05	-2 190 516,27
II.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II.B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 248 409,84</b>	<b>19 331 689,81</b>	<b>17 223 695,30</b>	<b>19 140 377,72</b>
<b>II.B.I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>798 779,46</b>	<b>467 761,00</b>	<b>227 516,00</b>	<b>227 516,00</b>
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	155 749,00	155 749,00	173 492,00	173 492,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00		22 055,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa				
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa				22 055,00
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	643 030,46	312 012,00	54 024,00	31 969,00
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	643 030,46	312 012,00	54 024,00	31 969,00
<b>II.B.II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 935 028,20</b>	<b>8 458 717,66</b>	<b>9 119 251,47</b>	<b>7 272 384,85</b>
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	9 935 028,20	8 458 717,66	9 119 251,47	7 272 384,85
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	9 817 163,69	8 340 853,15	8 933 439,58	7 086 572,96
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	117 864,51	117 864,51	185 811,89	185 811,89
II.B.II.2.d.	inne				
<b>II.B.III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 785 025,02</b>	<b>9 943 915,27</b>	<b>7 296 100,79</b>	<b>11 019 806,11</b>
<b>II.B.III.1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>		
II.B.III.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
II.B.III.1.a.1.	do 12 miesięcy				
II.B.III.1.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.1.b.	inne				
<b>II.B.III.2.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>6 780 047,31</b>	<b>9 931 780,40</b>	<b>7 291 572,80</b>	<b>11 009 195,08</b>
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	1 360 000,00	1 365 910,72	2 352 895,28	4 364 956,88
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe	144 645,62	191 075,47	112 811,08	158 285,85
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 545 113,34	6 306 747,90	2 820 365,53	4 421 398,95
II.B.III.2.d.1.	do 12 miesięcy	3 545 113,34	6 306 747,90	2 820 365,53	4 421 398,95
II.B.III.2.d.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	501 064,93	631 953,50	261 950,85	335 169,11
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 009 527,85	1 222 457,03	1 490 338,21	1 455 771,04
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	216 088,92	205 819,45	251 722,43	264 310,05
II.B.III.2.i.	inne	3 606,65	7 816,33	1 489,42	9 303,20
<b>II.B.III.3.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>4 977,71</b>	<b>12 134,87</b>	<b>4527,99</b>	<b>10 611,03</b>
<b>II.B.IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>729 577,16</b>	<b>461 295,88</b>	<b>580 827,04</b>	<b>620 670,76</b>
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	729 577,16	461 295,88	580 827,04	620 670,76
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	729 577,16	461 295,88	580 827,04	620 670,76
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe				

Tabela 3 – Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	487 378,86	1 466 917,84	1 266 449,05	-2 190 516,27
II. Korekty razem	-698 242,91	3 886 523,90	-862 722,42	2 319 156,66
1. Amortyzacja	354 475,28	1 316 021,76	343 357,36	1 303 874,16
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	358,14	15 356,93	1 861,27	-58 433,04
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	166 717,44	730 712,52	214 100,55	989 773,82
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-8 523,16	1 000,00	-30 521,31
5. Zmiana stanu rezerw	331 018,46	240 245,00	0,00	-378 588,00
6. Zmiana stanu zapasów	-619 209,66	1 673 814,76	700 959,26	420 276,06
7. Zmiana stanu należności	2 029 214,99	-2 318 949,64	-551 581,25	-1 218 495,67
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	-3 106 549,68	1 890 365,70	-1 666 168,95	849 131,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	145 732,12	347 141,70	93 749,34	417 235,74
10. Inne korekty		338,33		24 903,19
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-210 864,05</b>	<b>5 353 441,74</b>	<b>403 726,63</b>	<b>128 640,39</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	2 175,00	72 987,80	7 906,81	118 756,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		72 987,80		118 756,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 175,00	0,00	7 906,81	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	2 175,00	0,00	7 906,81	0,00
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 175,00		7 906,81	
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	179 756,83	1 709 370,20	12 180,89	1 426 984,74
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	179 756,83	1 702 639,20	12 180,89	1 426 984,74
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	6 731,00		0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	6 731,00		0,00
- nabycie aktywów finansowych		6 731,00		
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00		0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-177 581,83</b>	<b>-1 636 382,40</b>	<b>-4 274,08</b>	<b>-1 308 228,74</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	1 513 969,97	0,00	0,00	2 448 592,58
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	1 513 969,97			1 923 175,18
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				525 417,40
II. Wydatki	257 075,58	2 525 993,18	426 631,57	1 217 907,50
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	90 000,00	1 744 765,97	210 669,75	365 910,72
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				-79 344,00
8. Odsetki	167 075,58	746 069,45	215 961,82	931 340,78
9. Inne wydatki finansowe		35 157,76		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 256 894,39</b>	<b>-2 525 993,18</b>	<b>-426 631,57</b>	<b>1 230 685,08</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>868 448,51</b>	<b>1 191 066,16</b>	<b>-27 179,02</b>	<b>51 096,73</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 786 130,41</b>	595 064,25	595 064,25	543 967,52
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>2 654 578,92</b>	<b>1 786 130,41</b>	<b>567 885,23</b>	<b>595 064,25</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 555 448,62	1 177 458,52	284 941,11	375 671,11

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym				
Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>10 638 354,15</b>	<b>12 828 870,42</b>	<b>12 828 870,42</b>
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>10 638 354,15</b>	<b>12 828 870,42</b>	<b>12 828 870,42</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu				0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych				0,00
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu				0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 733 361,39	11 923 877,66	11 923 877,66	9 920 270,85
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				2 003 606,81
a) zwiększenie (z tytułu)				2 003 606,81
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)				2 003 606,81
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- wpływ dotacji dz.3.3.2				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 190 516,27	0,00	0,00
- pokrycia straty		2 190 516,27	0,00	
- koszty pozyskania kapitału				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 733 361,39	9 733 361,39	11 923 877,66	11 923 877,66
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	101 291,09	100 952,76	100 952,76	100 952,76
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	101 291,09	100 952,76	100 952,76	100 952,76
- korekty błędów podstawowych	101 291,09	100 952,76	100 952,76	100 952,76
- korekta błędów podstawowego				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	1 466 917,84	338,33		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 466 917,84	338,33		0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 466 917,84	338,33		
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
- korekta błędów z 2009				
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 568 208,93	101 291,09	100 952,76	100 952,76
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			2 190 516,27	0,00
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych				0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b) zmniejszenie (z tytułu)				0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			2 190 516,27	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 568 208,93	101 291,09	-2 089 563,51	100 952,76
8. Wynik netto	487 378,86	1 466 917,84	1 266 449,05	-2 190 516,27
a) zysk netto	487 378,86	1 466 917,84	1 266 449,05	
b) strata netto				-2 190 516,27
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 592 989,18</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>11 904 803,20</b>	<b>10 638 354,15</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 592 989,18</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>11 904 803,20</b>	<b>10 638 354,15</b>



### 3. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 października 2013 do 31 grudnia 2013 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
- d. Sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym gdyż Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

#### 3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

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

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Dla środków trwałych:

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

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

##### b. Inwestycje o charakterze trwałym

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

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

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

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

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

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

#### **d. Zapasy**

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

#### **e. Należności i zobowiązania**

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

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

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

#### **f. Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut,

stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

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

#### **g. Kapitały**

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

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

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

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

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

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

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

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

W przypadku nabycia aktywa finansowe 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 i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

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

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

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

#### **l. Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

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

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

#### **4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

W I kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 6 629 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 487 tys. zł.

W porównaniu do I kwartału roku poprzedniego, przychody są wyższe o 6 proc. Nie biorąc jednak pod uwagę zmiany stanu produktów sprzedaż wyniosła w bieżącym okresie 6.220 tys. zł a przed rokiem 6.821 tys. zł, co stanowi spadek o 9%. Natomiast wynik finansowy jest niższy niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego o 779 tys. zł co wynika z tego iż w I kwartale 2013 roku Spółka rozwiązała aż 880 tys. zł odpisów aktualizujących należności, co w znacznym stopniu wpłynęło na tak wysoki wynik w I kwartale 2013 roku.

Poza tym w bieżącym kwartale sprawozdawczym udało się Spółce utrzymać koszty na stosunkowo niskim poziomie, proporcjonalnym do obrotów. Niepokojący jest tylko wzrost wynagrodzeń z ubezpieczeniami o 28% w stosunku do roku poprzedniego. Wynika to przede wszystkim z tego, że w I kw 2014 Spółka pozyskała kilka dużych kontraktów, których realizacja jest zaplanowana na następny kwartał. Natomiast koszty produkcji zostały już poniesione w I kwartale.

Z pozycji bilansu Spółki wynika, iż w stosunku do końca 2012 roku wzrosła wartość jej kapitałów własnych o 6% proc. co wynika z wykazanego zysku w 2013 i 2014 roku. Zmniejszeniu uległy zapasy o 10%. Należności krótkoterminowe są o 3 proc. niższe.

Jak wynika z zestawienia przepływów pieniężnych Spółka osiągnęła ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości aż 210 tys. zł. Wynika to przede wszystkim ze spłaty zobowiązań krótkoterminowych. Na działalności inwestycyjnej przepływy są ujemne i wynikają z inwestycji poczynionych zwłaszcza na tworzenie informatycznego systemu B2B.

Natomiast na działalności finansowej przepływy są dodatnie (1 257 tys. zł) co wynika z otrzymanych dwóch kredytów w Banku PKO. Obrotowego z limitem do 1.000 tys. zł., oraz inwestycyjnego w wysokości 700 tys. zł. Kredyt inwestycyjny był przeznaczony na zakup maszyn i urządzeń w ramach kredytu technologicznego (działanie 4.3). W kwietniu otrzymano dotację w wysokości 471 ty. zł, która pomniejszyła kredyt. Obecna jego wartość to 165 tys. zł. Kredyt obrotowy spowodował spłatę zobowiązań krótkoterminowych, o których była mowa wcześniej. Łącznie przepływy pieniężne są dodatnie i wzrosły w I kwartale o 868 tys. zł i wynoszą 2 654 tys. zł. Niestety znaczna część z tych środków (1.555 tys. zł) stanowi zabezpieczenie gwarancji bankowych wydanych w zamian za kaucje dobrego wykonania umów oraz usunięcia wad i usterek. Po osiągnięciu dobrych wyników w 2013 i I kwartale 2014 Zarząd podjął starania w celu zwolnienia przynajmniej połowy zatrzymanych przez banki kwot.

W czerwcu 2013 roku Spółka podpisała umowę z firmą Solesi na wykonanie przegród różnego typu na jednej z najbardziej prestiżowych inwestycji realizowanych w Polsce, tj. Budowie Gazoportu w Świnoujściu. Wartość kontraktu to 7.080 tys. zł. Przewidywany pierwotny termin zakończenia to styczeń 2014 roku. Kontrakt ten jest największym kontraktem w historii Spółki. Inwestor informował o przynajmniej półrocznym wydłużeniu się realizacji inwestycji. Miało to duży wpływ na przychody i dochody Spółki w I kwartale 2014 roku. Pierwotnie zakładano zakończenie prac na obiekcie do końca roku 2013. Do końca roku 2013 udało się zrealizować zaledwie 62 proc. wartości kontraktu. W takiej sytuacji planowany termin zakończenia prac na tym obiekcie to połowa 2014.

## **5. INFORMACJA O REALIZACJI PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH PRZEZ EMITENTA.**

Zarząd Małkowski-Martech S.A. przewiduje dalszą poprawę wyniku finansowego i płynności Spółki w 2014 r. w stosunku do 2013 r. Spółka nie publikuje jednak swoich prognoz na 2013 rok ze względu na duży poziom niepewności sytuacji gospodarczej i ryzyka na rynku w Polsce i Europie.

**6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA, O KTÓRYCH MOWA W PAR 10 PKT 13A REGULAMINU ASO.**

Nie dotyczy.

**7. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.**

W okresie I kwartału br. Emitent kontynuował prace rozwojowe oraz prowadzenie badań nad nowymi typami produktów oraz nowymi rozwiązaniami konstrukcyjnymi dotychczasowych wyrobów. Już teraz działania te przyczyniły się do obniżenia kosztów produkowanych wyrobów.

Jak wspomniano we wcześniejszych raportach Spółka uzyskała na te badania wsparcie w ramach działania 1.4. Łączna wartość tego dofinansowania wyniesie 724 tys. zł, a wartość całego projektu 1,56 mln zł. Do dnia przekazania raportu zrealizowano dotację w wysokości 580 tys. Termin zakończenia projektu przesunięto do 31.03.2014. Projekt obecnie przechodzi fazę kontroli zasadności poniesionych wydatków.

W lutym 2013 podpisano z BGK umowę na dofinansowanie w ramach działania 4.3 (kredyt technologiczny). Działanie to polega na wdrożeniu efektów prac osiągniętych w ramach działania 1.4. Wartość projektu to 989 tys. A wartość dofinansowania wynosi 50 proc. Do dnia 31 grudnia 2013 zrealizowano 100% wartości projektu. Do dnia przekazania raportu uzyskano dotację z BGK.

W IV kwartale podpisano też umowę z WARP na realizację wdrożenia systemu B2B. Wartość projektu to 1 200 tys. zł, a wartość dotacji stanowi 50% kosztów kwalifikowanych projektu. Projekt jest wdrażany na bieżąco i ma się zakończyć pod koniec 2015 roku. W pierwszym kwartale 2014 uzyskano zaliczkę na realizację projektu.

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie brała udziału w żadnych imprezach targowych i nie przewiduje żadnych takich imprez roku następnym.

**8. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.**

Emitent nie posiada spółek zależnych.

**9. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.**

Nie dotyczy Emitenta.



## 10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU.

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

## 11. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

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

ZARZĄD SPÓŁKI

Prezes Zarządu – Zenon Małkowski

Członek Zarządu – Sławomir Lubczyński