

RAPORT KWARTALNY

MAŁKOWSKI-MARTECH S.A.

ZA IV KWARTAŁ 2013 ROKU



Spis treści:

- 1. Podstawowe informacje o Emitencie.**
- 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Emitenta za IV kwartał 2013.**
- 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, 31-01-2014 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

* Z funkcji Członka Zarządu został odwołany na własną prośbę Marcin Małkowski dnia 18.01.2013 o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 2/2013.

Z funkcji Członka Zarządu został odwołany na własną prośbę Dariusz Dorczyński dnia 30.07.2013 o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 11/2013.

** W okresie od 1.03.2012 do 30.06.2012 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	01.10.2013 do 31.12.2013	01.10.2012 do 31.12.2012	01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2012 do 31.12.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8 528 343,51	6 216 803,30	27 879 943,09	27 884 181,71
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 427 497,67	6 222 518,73	27 370 520,94	27 369 126,60
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, z	-344 123,80	-34 911,13	-368 149,44	85 810,11
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed	0	0,00		
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	444 969,64	29 195,70	877 571,59	429 245,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 936 657,17	7 929 326,14	26 427 427,63	28 569 607,99
B.I.	Amortyzacja	331 993,07	336 488,14	1 316 021,76	1 303 874,16
B.II.	Zużycie materiałów i energii	3 374 619,41	3 336 639,06	10 664 424,82	12 072 793,08
B.III.	Usługi obce	1 725 708,35	1 956 707,55	5 779 228,58	6 314 380,63
B.IV.	Podatki i opłaty	171 075,60	520 372,93	967 322,30	708 371,24
B.V.	Wynagrodzenia	1 459 838,61	1 287 067,42	5 289 276,86	5 478 855,16
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	305 586,08	286 494,80	1 150 174,87	1 227 149,35
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	160 316,94	185 582,76	517 644,59	1 089 408,47
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	407 519,11	19 973,48	743 333,85	374 775,90
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	591 686,34	-1 712 522,84	1 452 515,46	-685 426,28
D.	Pozostałe przychody operacyjne	207 247,88	435 681,01	1 798 300,15	587 598,19
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 523,16	1 756,00	8 523,16	30 521,31
D.II.	Dotacje	101 313,02	266 772,86	689 743,77	386 304,02
D.III.	Inne przychody operacyjne	98 411,70	167 152,15	1 100 033,22	170 772,86
E.	Pozostałe koszty operacyjne	190 634,58	1 487 853,77	579 495,44	1 547 349,40
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0,00		0,00
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	1 106 849,81		1 106 849,81
E.III.	Inne koszty operacyjne	190 634,58	381 003,96	579 495,44	440 499,59
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	608 299,64	-2 764 695,60	2 671 320,17	-1 645 177,49
G.	Przychody finansowe	7 465,60	49 643,05	25 163,58	86 207,24
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0,00		
G.II.	Odsetki	5 680,92	21 731,13	16 767,83	21 799,56
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0,00	2,20	
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0,00		
G.V.	Inne	1784,68	27 911,92	8 393,55	64 407,68
H.	Koszty finansowe	178 700,83	320 110,39	771 174,30	1 017 548,02
H.I.	Odsetki	157 258,62	254 629,30	653 109,00	829 935,68
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0,00		
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0,00		
H.IV.	Inne	21 442,21	65 481,09	118 065,30	187 612,34
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	437 064,41	-3 035 162,94	1 925 309,45	-2 576 518,27
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0	0,00		0,00
J.I.	Zyski nadzwyczajne	0	0,00		
J.II.	Straty nadzwyczajne	0	0,00		
K.	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	437 064,41	-3 035 162,94	1 925 309,45	-2 576 518,27
L.	Podatek dochodowy	72 591,00	-476 624,00	308 728,17	-386 002,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększe	0	0,00		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	364 473,41	-2 558 538,94	1 616 581,28	-2 190 516,27

Tabela 2 – Bilans

Bilans					
Numer	Nazwa	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
I.	AKTYWA	31 852 380,22	29 914 470,81	29 778 731,87	31 592 904,52
I.A.	Aktywa trwałe	16 799 160,38	16 313 161,95	16 858 846,56	16 648 857,83
I.A.I.	Wartości niematerialne i prawne	672 080,86	714 549,85	842 345,29	732 214,59
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	210 837,10	222 513,57	257 542,84	118 968,83
I.A.I.2.	Wartość firmy		0,00		0,00
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	461 243,76	492 036,28	584 802,45	613 245,76
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00
I.A.II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 886 399,69	15 301 107,27	15 668 331,46	15 847 235,24
I.A.II.1.	Środki trwałe	14 857 403,73	14 458 495,75	15 150 790,20	15 294 376,49
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	9 562 597,13	9 631 029,76	9 843 657,26	9 881 123,94
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	2 275 966,20	1 873 761,28	2 216 212,34	2 264 312,29
I.A.II.1.d.	środki transportu	643 737,95	555 053,48	643 701,68	690 623,76
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	265 410,45	288 959,23	337 526,92	348 624,50
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	1 028 995,96	842 611,52	517 541,26	552 858,75
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie				
I.A.III.	Należności długoterminowe				
I.A.III.1.	Od jednostek powiązanych				
I.A.III.2.	Od pozostałych jednostek				
I.A.IV.	Inwestycje długoterminowe	6 731,00	4 256,00	7 906,81	25 367,00
I.A.IV.1.	Nieruchomości				
I.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne				
I.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	6 731,00	4 256,00	7 906,81	25 367,00
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	6 731,00	4 256,00	7 906,81	25 367,00
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	6 731,00	4 256,00	7 906,81	25 367,00
I.A.IV.3.b.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
I.A.V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	233 948,83	293 248,83	340 263,00	44 041,00
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodc	233 948,83	293 248,83	340 263,00	44 041,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				

I.B.	Aktywa obrotowe	15 053 219,84	13 605 564,86	12 919 885,31	14 969 413,69
I.B.I.	Zapasy	2 641 358,37	3 365 857,75	4 313 385,25	4 694 928,65
I.B.I.1.	Materiały	1 886 531,33	1 700 022,08	2 363 662,77	1 970 324,66
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	210 699,33	395 247,15	1 050 002,29	839 357,31
I.B.I.3.	Produkty gotowe	505 261,33	1 216 037,94	848 693,66	1 845 154,40
I.B.I.4.	Towary				
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	38 866,38	54 550,58	51 026,53	40 092,28
I.B.II.	Należności krótkoterminowe	9 909 233,32	7 823 414,76	7 355 507,37	7 676 829,95
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	9 909 233,32	7 823 414,76	7 355 507,37	7 676 829,95
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	9 878 542,86	7 782 309,65	7 301 501,87	7 617 601,90
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	9 878 542,86	7 782 309,65	7 301 501,87	7 617 601,90
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
I.B.II.2.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz in			42 347,71	
I.B.II.2.c.	inne	30 690,46	41 105,11	11 657,79	59 228,05
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej				
I.B.III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 822 501,48	1 708 455,91	595 064,25	1 348 456,43
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 822 501,48	1 708 455,91	595 064,25	1 348 456,43
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				
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				
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 822 501,48	1 704 199,91	595 064,25	1 323 089,43
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 822 501,48	1 704 199,91	595 064,25	797 672,03
I.B.III.1.c.2.	inne środki pieniężne				
I.B.III.1.c.3.	inne aktywa pieniężne				525 417,40
I.B.III.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
I.B.IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	680 126,67	707 836,44	655 928,44	1 249 198,66

II.	PASYWA	31 852 380,22	29 914 470,81	29 778 731,87	31 592 904,52
II.A.	Kapitał (fundusz) własny	12 255 273,76	11 890 462,02	10 638 354,15	13 196 893,09
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	101 291,09	100 952,76	100 952,76	100 952,76
II.A.VIII.	Zysk (strata) netto	1 616 581,28	1 252 107,87	-2 190 516,27	368 022,67
II.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II.B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 597 106,46	18 024 008,79	19 140 377,72	18 396 011,43
II.B.I.	Rezerwy na zobowiązania	575 761,00	873 067,00	227 516,00	309 882,00
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	173 492,00	173 492,00	173 492,00	263 272,00
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	402 269,00	699 575,00	31 969,00	46 610,00
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	402 269,00	699 575,00	31 969,00	46 610,00
II.B.II.	Zobowiązania długoterminowe	8 703 881,28	7 038 069,22	7 272 384,85	7 563 797,00
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	8 703 881,28	7 038 069,22	7 272 384,85	7 563 797,00
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	8 377 256,43	6 818 050,64	7 086 572,96	7 198 864,86
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	326 624,85	220 018,58	185 811,89	364 932,14
II.B.II.2.d.	inne		0,00		
II.B.III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 856 168,30	9 611 732,97	11 019 806,11	9 861 817,95
II.B.III.1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00			
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				
II.B.III.2.	Wobec pozostałych jednostek	9 842 833,43	9 583 902,30	11 009 195,08	9 820 108,66
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	1 360 000,00	3 972 367,98	4 364 956,88	4 079 523,52
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe		25 358,82	158 285,85	35 718,77
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 392 292,79	3 296 119,85	4 421 398,95	3 281 569,44
II.B.III.2.d.1.	do 12 miesięcy	6 392 292,79	3 296 119,85	4 421 398,95	3 281 569,44
II.B.III.2.d.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	631 953,50	967 834,54	335 169,11	341 063,00
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 248 606,51	1 125 336,09	1 455 771,04	1 781 378,19
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	203 791,81	195 315,70	264 310,05	291 174,35
II.B.III.2.i.	inne	6 188,82	1 569,32	9 303,20	9 681,39
II.B.III.3.	Fundusze specjalne	13 334,87	27 830,67	10 611,03	41 709,29
II.B.IV.	Rozliczenia międzyokresowe	461 295,88	501 139,60	620 670,76	660 514,48
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	461 295,88	501 139,60	620 670,76	660 514,48
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	461 295,88	501 139,60	620 670,76	660 514,48
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe				

Tabela 3 – Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 616 581,28	1 252 107,87	-2 190 516,27	368 022,67
II. Korekty razem	3 442 739,56	1 065 677,91	2 319 156,66	81 616,64
1. Amortyzacja	1 316 021,76	984 028,69	1 303 874,16	967 386,02
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15 356,93	11 474,48	-58 433,04	-8 768,94
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	730 653,79	0,00	989 773,82	689 897,23
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-8 523,16	-1 000,00	-30 521,31	-28 765,31
5. Zmiana stanu rezerw	454 559,17	645 551,00	-378 588,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 672 026,88	947 527,50	420 276,06	38 732,66
7. Zmiana stanu należności	-2 553 725,95	-467 907,39	-1 218 495,67	-1 539 818,25
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	1 999 604,92	-882 557,21	849 131,71	99 143,99
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-183 573,11	-171 439,16	417 235,74	-136 190,76
10. Inne korekty	338,33		24 903,19	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 059 320,84	2 317 785,78	128 640,39	449 639,31
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	72 987,80	1 000,00	118 756,00	117 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	72 987,80	1 000,00	118 756,00	117 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:			0,00	
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach			0,00	
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	1 428 290,20	438 344,08	1 426 984,74	1 159 269,68
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 428 290,20	438 344,08	1 426 984,74	1 159 269,68
3. Na aktywa finansowe, w tym:			0,00	
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach			0,00	
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe			0,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 355 302,40	-437 344,08	-1 308 228,74	-1 042 269,68
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 175,81	0,00	2 448 592,58	2 179 540,40
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki			1 923 175,18	1 654 123,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	1 175,81		525 417,40	525 417,40
II. Wydatki	2 477 757,02	771 306,04	1 217 907,50	815 231,12
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	1 714 273,41	661 111,22	365 910,72	270 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 472,89	98 720,34	-79 344,00	-135 897,17
8. Odsetki	746 010,72	11 474,48	931 340,78	681 128,29
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 476 581,21	-771 306,04	1 230 685,08	1 364 309,28
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 227 437,23	1 109 135,66	51 096,73	771 678,91
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	595 064,25	595 064,25	543 967,52	576 777,52
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 822 501,48	1 704 199,91	595 064,25	1 348 456,43
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 177 458,52	1 012 952,47	375 671,11	354 347,62

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym				
Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 638 354,15	10 638 354,15	12 828 870,42	12 828 870,42
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 638 354,15	10 638 354,15	12 828 870,42	12 828 870,42
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	11 923 877,66	11 923 877,66	9 920 270,85	9 920 270,85
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			2 003 606,81	2 003 606,81
a) zwiększenie (z tytułu)			2 003 606,81	2 003 606,81
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)			2 003 606,81	2 003 606,81
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- wpływ dotacji dz.3.3.2				
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 190 516,27	2 190 516,27	0,00	
- pokrycia straty	2 190 516,27	2 190 516,27		
- 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	100 952,76	100 952,76	100 952,76	100 952,76
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	100 952,76	100 952,76	100 952,76	100 952,76
- korekty błędów podstawowych	100 952,76	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	338,33		0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	338,33		0,00	
- podziału zysku z lat ubiegłych	338,33			
b) zmniejszenie (z tytułu)			0,00	
- korekta błędów z 2009				
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	101 291,09	100 952,76	100 952,76	100 952,76
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			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			0,00	
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	101 291,09	100 952,76	100 952,76	100 952,76
8. Wynik netto	1 616 581,28	1 252 107,87	-2 190 516,27	368 022,67
a) zysk netto	1 616 581,28	1 252 107,87		368 022,67
b) strata netto			-2 190 516,27	
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 255 273,76	11 890 462,02	10 638 354,15	13 196 893,09
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 255 273,76	11 890 462,02	10 638 354,15	13 196 893,09

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 IV kwartale 2013 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 8 528 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 364 tys. zł.

W porównaniu do IV kwartału roku poprzedniego, przychody są wyższe o 37 proc. Natomiast wynik finansowy jest wyższy niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego o 2 923 tys. zł co wynika z tego iż w IV kwartale 2012 roku Spółka poniosła znaczne straty.

W ostatnim kwartale 2013 roku udało się uzyskać dodatni wynik finansowy przede wszystkim dzięki zamknięciu kilku ważnych kontraktów.

Poza tym w kwartale sprawozdawczym udało się Spółce utrzymać koszty na stosunkowo niskim poziomie. Koszty rodzajowe w IV kwartale były na takim samym poziomie jak w analogicznym kwartale 2012 ale przy znacznie wyższej sprzedaży. Wpłynęły także dotacje w wysokości 109 tys. Łącznie w całym 2013 uzyskano dofinansowanie z różnych programów unijnych w wysokości 690 tys.

Zysk netto za cały 2013 r. jest wyższy od zysku netto w roku 2012 o 3 807 tys. i wyniósł 1 600 tys. zł. Tak duży wzrost zyskowności oczywiście jest wynikiem dużej straty w 2012 gdzie Spółka borykała się z różnorodnymi problemami. W trakcie całego 2013 udało się także odzyskać 932

tys. złoty odpisanych w 2012 roku należności. Chodzi tu przede wszystkim o odpisy utworzone na należności konsorcjum budującego Stadion Narodowy w Warszawie.

Z pozycji bilansu Spółki wynika, iż w stosunku do końca 2012 roku wzrosła wartość jej kapitałów własnych o 16 proc. co wynika z wykazanego zysku w 2013 roku. Zmniejszeniu uległy zapasy aż o 38%. Niestety wzrosły znacznie należności krótkoterminowe o 34%. Wzrost należności wynika ze wzrostu sprzedaży w ostatnim miesiącu roku. Wystarczy nadmienić, że jedna faktura wystawiona na firmę Solesi stanowiła właśnie cały zanotowany wzrost należności. Została ona uregulowana w całości w styczniu 2014 roku poza 10% zatrzymania kaucyjnego. W listopadzie 2013 Spółka uzyskała kredyt obrotowy w banku BZWBK na okres osiemnastu miesięcy.

Jak wynika z zestawienia przepływów pieniężnych Spółka osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości aż 5 059 tys. zł. Na koniec września 2013 przepływy te wynosiły 2 317 tys. zł a na koniec 2012 wynosiły zaledwie 129 tys. zł. Na działalności inwestycyjnej przepływy są ujemne i wynikają ze znacznych inwestycji poczynionych zwłaszcza w ostatnim kwartale roku. Do najważniejszych można zaliczyć:

- budowę hal produkcyjnych i magazynowych,
- zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych,
- tworzenie informatycznego systemu B2B.

Także na działalności finansowej przepływy są ujemne (-2 477 tys. zł) co wynika wydatków poniesionych na odsetki od zobowiązań finansowych Spółki oraz ze spłaty kredytów długoterminowych i krótkoterminowych.

Jednakże za cały rok 2013 uzyskano dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 1 227 tys. zł. Łącznie ze stanem początkowym środków pieniężnych wyniosły one na koniec 2013 roku 1 823 tys. zł. Niestety część z tych środków (1.177 tys. zł) stanowi zabezpieczenie gwarancji bankowych wydanych w zamian za kaucje dobrego wykonania umów oraz usunięcia wad i usterek. W roku 2014 Zarząd podejmie starania w celu zwolnienia przynajmniej połowy tych zatrzymanych kwot.

Na koniec roku Spółka posiadała przeterminowane zobowiązania. Sytuacja więc w porównaniu do końca III kwartału uległa pogorszeniu. Z planu przepływów pieniężnych wynika, że przeterminowane zobowiązania powinny zniknąć na koniec lutego 2014.

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 2013. Pierwotnie zakładano zakończenie prac na obiekcie do końca roku 2013. Do końca roku 2013 udało się zrealizować zaledwie 32% 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 znaczną poprawę wyniku finansowego i płynności Spółki w 2013 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 POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

W okresie IV 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 wspomiano 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 wsparcie w wysokości 580 tys. Termin zakończenia projektu przesunięto do 31.03.2014.

W lutym 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 (stąd znaczny wzrost inwestycji). Do dnia przekazania raportu nie uzyskano dotacji z BGK. Planowany wpływ dotacji to koniec lutego 2014.

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.

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie brała udział 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	500 000,00	0,10	50 000,00	6,2%
5.	Pozostali-rozproszeni	606 949,00	0,10	60 694,90	7,6%
	Razem	8 040 400,00	-	804 040,00	100,0%

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

ZARZĄD SPÓŁKI

Prezes Zarządu – Zenon Małkowski

Członek Zarządu – Sławomir Lubczyński