

# RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA IV 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 IV kwartał 2017 roku. ....	4
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu. ....	10
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 Spółki.....	18
10. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdania skonsolidowanego. ....	18
11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.....	18

## 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>

W ciągu roku sprawozdawczego formą prawną Spółki była „spółka akcyjna” i nie nastąpiła żadna zmiana w jej statusie.

## 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	01.10.2017 do 31.12.2017	01.01.2017 do 31.12.2017	01.10.2016 do 31.12.2016	01.01.2016 do 31.12.2016	IV kw 2017/2016
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>8 198 544,50</b>	<b>27 793 784,97</b>	<b>7 211 092,80</b>	<b>29 866 047,07</b>	<b>114%</b>
	- od jednostek powiązanych					
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 992 372,85	26 602 583,20	7 594 697,29	28 887 610,36	105%
A.II.	Zmiana stanu produktów	179 610,38	1 028 390,40	-401 815,00	896 019,62	-45%
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26 561,27	162 811,37	18 210,51	82 417,09	146%
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 563 714,41</b>	<b>27 606 569,36</b>	<b>7 531 353,30</b>	<b>29 667 584,70</b>	<b>100%</b>
B.I.	Amortyzacja	284 885,07	1 265 508,85	380 535,58	1 571 139,81	75%
B.II.	Zużycie materiałów i energii	3 158 277,53	11 009 800,01	3 288 296,33	11 979 937,10	96%
B.III.	Usługi obce	1 675 470,82	5 788 591,83	1 553 835,19	6 971 214,47	108%
B.IV.	Podatki i opłaty, w tym:	196 145,42	630 437,80	213 718,53	690 098,42	92%
B.V.	Wynagrodzenia	1 798 152,98	6 812 491,17	1 658 421,52	6 526 573,83	108%
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	386 032,06	1 488 520,62	317 460,20	1 398 331,71	122%
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	64 750,53	544 926,65	116 490,38	503 352,66	56%
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	66 292,43	2 595,57	26 936,70	0%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>634 830,09</b>	<b>187 215,61</b>	<b>-320 260,50</b>	<b>198 462,37</b>	<b>-198%</b>
	Rentowność zysku ze sprzedaży	7,7%	0,7%	-1,6%	0,7%	-476%
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>-41 778,39</b>	<b>806 524,32</b>	<b>354 068,27</b>	<b>787 774,63</b>	<b>-12%</b>
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-31 334,47	37 511,07	13 414,64	13 414,64	-234%
D.II.	Dotacje	184 601,39	343 753,52	82 297,00	316 437,04	224%
D.IV.	Inne przychody operacyjne	-195 045,31	425 259,73	258 356,63	457 922,95	-75%
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>259 931,45</b>	<b>422 443,32</b>	<b>203 296,48</b>	<b>355 793,75</b>	<b>128%</b>
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-48 334,47	0,00	0,00	0,00	0%
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	16 366,93	16 366,93	0,00	0,00	0%
E.III.	Inne koszty operacyjne	291 898,99	406 076,39	203 296,48	355 793,75	144%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>333 120,25</b>	<b>571 296,61</b>	<b>-169 488,71</b>	<b>630 443,25</b>	<b>-197%</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 355,06</b>	<b>14 070,26</b>	<b>6 174,04</b>	<b>53 167,38</b>	<b>22%</b>
G.II.	Odsetki	4 562,78	14 070,23	99,36	1 269,76	4592%
G.IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
G.V.	Inne	-3 207,72	0,03	6 074,68	51 897,62	-53%
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>135 825,58</b>	<b>488 328,83</b>	<b>182 151,39</b>	<b>582 226,76</b>	<b>75%</b>
H.I.	Odsetki	148 923,86	376 304,49	92 284,65	342 930,99	161%
H.IV.	Inne	-13 098,28	112 024,34	89 866,74	239 295,77	-15%
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>198 649,73</b>	<b>97 038,04</b>	<b>-345 466,06</b>	<b>101 383,87</b>	<b>-58%</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>36 837,00</b>	<b>38 378,00</b>	<b>-67 351,00</b>	<b>42 365,00</b>	<b>-55%</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>161 812,73</b>	<b>58 660,04</b>	<b>-278 115,06</b>	<b>59 018,87</b>	<b>-58%</b>

Tabela 2 – Bilans

Numer	Nazwa	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>I.</b>	<b>AKTYWA</b>	<b>28 993 023,36</b>	<b>28 195 622,96</b>	<b>30 417 426,00</b>
<b>I.A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>14 075 504,32</b>	<b>15 201 667,53</b>	<b>16 673 930,70</b>
<b>I.A.I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>982 571,43</b>	<b>1 482 234,98</b>	<b>1 974 247,09</b>
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	77 154,69	172 154,18	269 577,07
I.A.I.2.	Wartość firmy			
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	905 416,74	1 310 080,80	1 564 670,02
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	140 000,00
<b>I.A.II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>12 445 554,04</b>	<b>13 013 383,93</b>	<b>13 969 718,12</b>
I.A.II.1.	Środki trwałe	12 338 394,44	13 008 788,93	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
I.A.II.1.b.	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 324 754,22	9 586 722,32	9 859 103,58
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	770 112,02	1 029 041,09	1 499 301,29
I.A.II.1.d.	środki transportu	68 831,31	215 251,49	396 589,53
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	65 004,89	68 082,03	105 031,72
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	73 148,22	4 595,00	0,00
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	34 011,38	0,00	0
<b>I.A.III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 304,70</b>
I.A.III.1.	Od jednostek powiązanych			
I.A.III.2.	Od pozost. jednostek, w których jednostka posiada zaangażow. w kapitale			
I.A.III.3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	6 304,70
<b>I.A.IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>292 607,85</b>	<b>360 140,62</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	292 607,85	360 140,62	344 107,79
I.A.IV.3.a.	w jednostkach powiązanych			
I.A.IV.3.b.	w pozost. jednostkach, w których jednostka posiada zaangażow. w kapitale			
I.A.IV.3.c.	w pozostałych jednostkach	292 607,85	360 140,62	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	292 607,85	360 140,62	344 107,79
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe			
<b>I.A.V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>354 771,00</b>	<b>345 908,00</b>	<b>379 553,00</b>
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	354 771,00	345 908,00	379 553,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

## cd. Bilans

Numer	Nazwa	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>I.B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>14 917 519,04</b>	<b>12 993 955,43</b>	<b>13 743 495,30</b>
<b>I.B.I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>4 900 454,44</b>	<b>4 345 466,45</b>	<b>3 154 368,04</b>
I.B.I.1.	Materiały	3 274 025,47	2 616 778,83	1 773 486,14
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	978 895,11	936 320,55	621 839,37
I.B.I.3.	Produkty gotowe	524 515,14	766 371,81	727 226,84
I.B.I.4.	Towary			
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	123 018,72	25 995,26	31 815,69
<b>I.B.II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>9 234 502,31</b>	<b>7 768 169,90</b>	<b>9 612 767,56</b>
I.B.II.1.	Należności od jednostek powiązanych	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
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
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	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	9 234 502,31	7 768 169,90	9 612 767,56
I.B.II.3.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	9 175 554,26	7 715 804,96	9 503 934,35
I.B.II.3.a.1.	do 12 miesięcy	9 175 554,26	7 715 804,96	9 160 816,23
I.B.II.3.a.2.	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	343 118,12
I.B.II.3.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	39 217,00	45 915,00	52 656,00
I.B.II.3.c.	inne	17 723,81	6 449,94	56 177,21
I.B.II.3.d.	dochodzone na drodze sądowej	2 007,24	0,00	0,00
<b>I.B.III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>316 488,96</b>	<b>624 835,51</b>	<b>786 566,38</b>
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	316 488,96	624 835,51	786 566,38
I.B.III.1.a.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
I.B.III.1.b.	w pozostałych jednostkach	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	0,00	0,00	5 750,00
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	316 488,96	624 835,51	780 816,38
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	316 488,96	619 555,80	771 597,53
I.B.III.1.c.2.	inne środki pieniężne	0,00	5 279,71	9 218,85
I.B.III.1.c.3.	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
I.B.III.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
<b>I.B.IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>466 073,33</b>	<b>255 483,57</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>			

## cd. Bilans

<b>II.</b>	<b>PASYWA</b>	<b>28 993 023,36</b>	<b>28 195 622,96</b>	<b>30 417 426,00</b>
<b>II.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 532 285,66</b>	<b>12 473 625,62</b>	<b>12 584 511,02</b>
II.A.I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	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	11 752 448,58
II.A.III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
II.A.IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			
II.A.V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-81 262,29	-81 262,29	88 641,98
II.A.VI.	Zysk (strata) netto	58 660,04	59 018,87	-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>16 460 737,70</b>	<b>15 721 997,34</b>	<b>17 832 914,98</b>
<b>II.B.I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>785 182,61</b>	<b>490 207,38</b>	<b>584 926,05</b>
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	190 776,00	215 652,00	240 230,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	150 750,00	116 280,50	108 476,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa	7 120,00	26 188,00	11 281,00
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa	143 630,00	90 092,50	97 195,00
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	443 656,61	158 274,88	236 220,05
II.B.I.3.a.	długoterminowe			
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	443 656,61	158 274,88	236 220,05
<b>II.B.II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 356 185,27</b>	<b>5 809 988,26</b>	<b>6 260 526,04</b>
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych			
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	5 356 185,27	5 809 988,26	6 260 526,04
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	5 257 019,36	5 622 930,08	5 988 840,80
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	99 165,91	187 058,18	271 685,24
II.B.II.2.d.	inne			
<b>II.B.III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 917 652,00</b>	<b>8 595 678,24</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>
II.B.III.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	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 kapitale</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
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>9 896 532,13</b>	<b>8 547 204,63</b>	<b>9 824 014,13</b>
II.B.III.3.a.	kredyty i pożyczki	4 169 042,87	1 760 727,91	3 996 205,85
II.B.III.3.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
II.B.III.3.c.	inne zobowiązania finansowe	1 048 370,79	1 682 526,88	1 186 563,67
II.B.III.3.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 433 762,84	3 527 396,92	3 247 483,21
II.B.III.3.d.1.	do 12 miesięcy	3 433 762,84	3 527 396,92	3 158 607,67
II.B.III.3.d.2.	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	88 875,54
II.B.III.3.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	223 626,23	229 894,78	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. publicznoprawnych	624 293,20	978 221,18	1 079 556,11
II.B.III.3.h.	z tytułu wynagrodzeń	390 916,91	351 220,54	303 210,28
II.B.III.3.i.	inne	6 519,29	17 216,42	5 919,51
<b>C</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>21 119,87</b>	<b>48 473,61</b>	<b>20 888,26</b>
<b>II.B.IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>401 717,82</b>	<b>826 123,46</b>	<b>1 142 560,50</b>
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy			
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	401 717,82	826 123,46	1 142 560,50
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	401 717,82	613 920,64	958 023,46
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe	0,00	212 202,82	184 537,04

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I. Zysk (strata) netto	58 660,04	59 018,87	-60 619,54
II. Korekty razem	-1 264 797,00	2 478 103,70	704 122,10
1. Amortyzacja	1 265 508,85	1 571 139,81	1 653 215,42
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 089,82	4 922,93	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	327 504,08	378 466,30	415 468,99
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-37 511,07	-13 414,64	-8 891,44
5. Zmiana stanu rezerw	294 975,23	-94 718,67	69 851,05
6. Zmiana stanu zapasów	-554 987,99	-1 191 098,41	112 730,50
7. Zmiana stanu należności	-1 466 332,41	1 850 902,36	-1 557 237,17
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	-452 185,11	490 290,58	-20 022,60
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-643 858,40	-348 482,29	39 007,35
10. Inne korekty	0,00	-169 904,27	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-1 206 136,96</b>	<b>2 537 122,57</b>	<b>643 502,56</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I. Wpływy	153 378,31	19 164,64	88 919,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	85 845,54	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	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	67 532,77	5 750,00	0,00
II. Wydatki	246 349,88	138 826,34	692 746,46
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	246 349,88	122 793,51	342 888,67
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	16 032,83	349 857,79
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	349 857,79
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	349 857,79
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-92 971,57</b>	<b>-119 661,70</b>	<b>-603 827,02</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I. Wpływy	2 408 314,96	532 414,44	4 022 885,58
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	2 408 314,96	0,00	2 957 400,20
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	0,00	532 414,44	1 065 485,38
II. Wydatki	1 417 552,98	3 105 856,18	3 955 962,04
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	321 616,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	365 910,72	2 601 388,66	3 012 374,34
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	637 471,11	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	84 577,25	121 078,29	206 502,71
8. Odsetki	327 504,08	378 466,30	415 468,99
9. Inne wydatki finansowe	2 089,82	4 922,93	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>990 761,98</b>	<b>-2 573 441,74</b>	<b>66 923,54</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-308 346,55</b>	<b>-155 980,87</b>	<b>106 599,08</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>308 346,55</b>	<b>-155 980,87</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>674 217,30</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>316 488,96</b>	<b>624 835,51</b>	<b>780 816,38</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00



Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 473 625,62</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>12 473 625,62</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
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
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 691 829,04	11 752 448,58	11 200 279,23
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	59 018,87	-60 619,54	552 169,35
a) zwiększenie (z tytułu)	59 018,87	0,00	552 169,35
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)	59 018,87	0,00	552 169,35
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	60 619,54	0
- pokrycia straty	0,00	60 619,54	0
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 750 847,91	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			
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			
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-22 243,42	88 641,98	975 076,44
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	59 018,87	88 641,98	975 076,44
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	12 649,11
- korekty błędów	0,00	88 641,98	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-169 904,27	962 427,33
a) zwiększenie (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenie (z tytułu)	59 018,87	169 904,27	873 785,35
- podziału zysku z lat ubiegłych	59 018,87	0,00	552 169,35
- dywidenda	0,00	0,00	321 616,00
- korekta błęd podstawowego	0,00	169 904,27	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-81 262,29	88 641,98
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	81 262,29	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	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	81 262,29	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-81 262,29	-81 262,29	88 641,98
6. Wynik netto	58 660,04	59 018,87	-60 619,54
a) zysk netto	58 660,04	59 018,87	-60 619,54
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 532 285,66</b>	<b>12 473 625,62</b>	<b>12 584 511,02</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 532 285,66</b>	<b>12 473 625,62</b>	<b>12 584 511,02</b>

Tabela 5 – Finansowe zobowiązania – bilansowe

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Opis	31.12.2017	31.12.2016
mBank	Kredyt	obrotowy w rach. bieżącym	1 753 132,15	1 394 817,19
mBank	Kredyt	obrotowy odnawialny	2 050 000,00	0,00
PKO BP	Kredyt	inwestycyjny	5 622 930,08	5 988 840,80
Coface Factoring	Faktoring	niepełny - z regresem	960 478,52	1 597 899,82
Millennium Leasing	Leasing finansowy	samochód osobowy	59 263,64	99 756,62
BZWBK Lease	Leasing finansowy	liniowa maszyna szyjąca	127 794,54	171 928,62
<b>RAZEM:</b>			<b>10 573 598,93</b>	<b>9 253 243,05</b>

Tabela 6 – Finansowe zobowiązania – pozabilansowe

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Limit	31.12.2017
Deutsche Bank PBC	Gwarancja		59 329,09
BZWBK	Gwarancja		222 329,72
Hestia	Gwarancja	3 000 000,00	1 727 893,86
Interrisk	Gwarancja		127 612,00
mBank	Gwarancja	1 000 000,00	103 328,87
HERMES	Gwarancja		93 357,00
mLeasing	Leasing operacyjny		20 740,00
mLeasing	Leasing operacyjny		29 582,13
mLeasing	Leasing operacyjny		31 791,09
mLeasing	Leasing operacyjny		37 282,29
mLeasing	Leasing operacyjny		195 024,81
mLeasing	Leasing operacyjny		48 125,45
mLeasing	Leasing operacyjny		102 681,02
Volkswagen Leasing	Leasing operacyjny		54 170,20
Volkswagen Leasing	Leasing operacyjny		55 808,02
mLeasing	Leasing operacyjny		76 793,08
mLeasing	Leasing operacyjny		71 852,04
mLeasing	Leasing operacyjny		75 245,54
mLeasing	Leasing operacyjny		77 540,18
mLeasing	Leasing operacyjny		77 933,45
Siemens Finance	Leasing operacyjny		63 397,68
<b>RAZEM:</b>			<b>3 351 817,52</b>

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

- Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 października 2017 do 31 grudnia 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.
- Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
- 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:

- |                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| • Budynek 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. 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.

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 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 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.

#### 4. Komentarz Zarządu.

W IV kwartale roku 2017 Spółka osiągnęła przychody netto w wysokości 8.198,5 tys.zł i ich dynamika w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniosła 114%. Wzrost przychodów wyraża rozwojowy charakter rynku budowlanego w Polsce, za którymi sukcesywnie podąża Spółka. W raportowanym okresie wzrósł zysk na sprzedaży i wyniósł on w ostatnich miesiącach roku 2017: 634,8 tys.zł.

Sukcesywna poprawa wyników finansowych Spółki jest rezultatem konsekwentnie prowadzonej polityki rozwojowej. „W roku 2016 podjęliśmy działania mające na celu wzrost sprzedaży, wzmocnienie marki i stabilizację pozycji Spółki w obszarach rynku, na których oferuje ona już swoje produkty. W kręgu szczególnego zainteresowania znalazły się ponadto działania eksportowe. Mamy świadomość, że budowanie przewagi konkurencyjnej, poprzez podnoszenie poziomu atrakcyjności, w szczególności innowacyjności, oferowanych wyrobów, jest procesem długotrwałym. Założyliśmy kilkuletnią wytyżoną pracę nad wyznaczonymi celami, zakładając pojawienie się spektakularnych efektów po tym okresie. Tym z większą satysfakcją przyjmujemy zaistniały wzrost, pokazujący, iż kroki podjęte przez Spółkę kierowane są we właściwym kierunku” – komentuje ostatnie wyniki finansowe Marcin Małkowski, Prezes Zarządu Małkowski-Martech S.A.

Na osiągnięty wynik wpływ miały zakończone realizacje. Zafakturowano kilka dużych i zaawansowanych technicznie projektów, które były rozpoczęte w poprzednich miesiącach roku 2017. Ich finalizacja była planowana na raportowany okres rozliczeniowy lub, jak w przypadku nielicznych projektów, finalizacja przesunęła się z poprzednich miesięcy sprawozdawczych na bieżące.

Spółka jest przekonana, iż w nadchodzącym roku 2018 wyniki finansowe osiągną poziom pozwalający na dynamiczny rozwój i osiągnięcie stopniowo założonych kolejnych celów.



## 5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.

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

## 6. Inwestycje kapitałowe.

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

## 7. Znaczące wydarzenia.

Aktywność zespołów projektowych Spółki w IV kwartale roku 2017 skupiała się wokół poszczególnych realizacji, znajdujących się na terenie całego kraju.

W ostatnich miesiącach Spółka podpisała kilka interesujących umów na produkcję i montaż biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Trwają prace nad skomplikowaną realizacją do Spalarni Odpadów w Rzeszowie. Przedmiotem tego zlecenia są duże bramy opuszczane Marc-O oraz klapy przeciwpożarowe zamykające zsypy bunkrów utylizujących odpady komunalne.

W opisywanym okresie zawarto kontrakt na dostarczenie przeciwpożarowych bram przesuwnych Marc-P i rozwieranych Marc-D do rozbudowywanej fabryki szwedzkiego koncernu SCA Hygiene Products. Inwestycja zlokalizowana jest na terenie podstrefy Oława Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej "Invest-Park".

W województwie śląskim Spółka realizowała niezwykle interesujący konstrukcyjnie temat – gródź przeciwpożarową - nietypowy zespół bram opuszczanych i przesuwnych, które zamontowane zostały na drodze przejścia transportowego, aby oddzielić strefy pożarowe. Zamknięcie przejść transportowych wyposażone jest w automatyczny system sterowania, który analizuje - czy na drodze zamykania się grodzi na taśmie produkcyjnej znajdują się przewożone materiały. Synchronizacja zespołu wyrobów i taśmy produkcyjnej jest priorytetem sterowania - daje pewność, że podczas pożaru brama spełni swoją funkcję.

Firma kończyła także montaż szeregu produktów dla Ronda Wiatraczna w stolicy. Obiekt spełnia trzy funkcje: handlową, usługową i mieszkalną, a na styku tych trzech przestrzeni Spółka zamontowała swoje produkty. Obiekt zabezpieczają przeciwpożarowe bramy przesuwne Marc-P, bramy rolowane Marc-Vr i automatyczne kurtyny dymowe Marc-Kda.

W raportowanym kwartale podpisano także kontrakt na prace montażowe rozwiązań dedykowanych nowopowstającemu obiektowi w Dąbrowie Górniczej. Projekt zakłada produkcję i montaż zespołu przeciwpożarowych elastycznych bram Marc-K.

Małkowski-Martech S.A. zakończyła ponadto realizację w Łodzi – dostarczenie do nowopowstającej polskiej centrali Rossmann zespołu bram przeciwpożarowych. Zlecenie obejmowało produkcję skomplikowanych technicznie wyrobów w wysokiej klasie odporności ogniowej.

## 8. Badania i rozwój.

IV kwartał 2017r. był okresem wytężonej pracy nad doskonaleniem istniejących już produktowych rozwiązań Spółki. Dział Badań i Rozwoju skupił się nad udoskonalaniem nowego typu bramy opuszczanej z płaszczem elastycznym Marc-Ok. Kontynuowane były także działania nakierowane na promocję wyrobów Małkowski-Martech S.A. poza granicami kraju. Związane było to z poszerzeniem bazy zagranicznych partnerów biznesowych oraz wdrożonym w firmie projektem rozwojowym, współfinansowanym przez Unię Europejską ze Środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020.

## 9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.

Nie dotyczy Spółki.

## 10. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.

Nie dotyczy Spółki.

## 11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.

Lp	Okres	Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty
1	31.03.2016	103
2	30.06.2016	104
3	30.09.2016	108
4	31.12.2016	105
5	31.03.2017	105
6	30.06.2017	104
7	30.09.2017	93
8	31.12.2017	100