

RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA III KWARTAŁ 2018 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 III kwartał 2018 roku.	4
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.	10
4. Komentarz Zarządu.	15
5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.	16
6. Inwestycje kapitałowe.	16
7. Znaczące wydarzenia.	16
8. Badania i rozwój.....	16
9. Organizacja grupy kapitałowej Spółki.....	17
10. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdania skonsolidowanego.	17
11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.....	17

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 – Przewodniczący Rady Nadzorczej Monika Rezulak – Wiceprzewodnicząca 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	0,10	332 695,10	41,4%
2	Magdalena Małkowska-Pospiech	2 900 000	0,10	290 000,00	36,1%
3	Renata Małkowska	660 000	0,10	66 000,00	8,2%
4	Pozostali – rozproszeni	1 153 449		115 344,90	14,4%
	Razem	8 040 400		804 040,00	100,0%

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

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 899 360,00	22 196 748,03	6 828 771,68	19 595 240,47
	- od jednostek powiązanych	0,00			
i.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 260 796,98	20 391 057,64	6 436 841,58	18 610 210,35
ii.	Zmiana stanu produktów	619 137,54	1 741 105,59	277 887,96	848 780,02
iii.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 425,48	64 584,80	114 042,14	136 250,10
B.	Koszty działalności operacyjnej	8 196 250,83	22 835 623,20	6 778 940,71	20 042 854,95
i.	Amortyzacja	291 781,86	856 226,93	298 000,03	980 623,78
ii.	Zużycie materiałów i energii	3 473 023,04	9 460 424,62	2 675 995,30	7 851 522,48
iii.	Usługi obce	1 378 647,99	3 966 144,73	1 337 526,95	4 113 121,01
iv.	Podatki i opłaty, w tym:	191 782,45	488 378,45	157 443,33	434 292,38
v.	Wynagrodzenia	2 272 515,21	6 224 092,03	1 793 290,17	5 014 338,19
vi.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	497 271,55	1 401 963,60	361 699,75	1 102 488,56
vii.	Pozostałe koszty rodzajowe	91 152,99	395 472,60	88 692,75	480 176,12
viii.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	75,74	42 920,24	66 292,43	66 292,43
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-296 890,83	-638 875,17	49 830,97	-447 614,48
D.	Pozostałe przychody operacyjne	72 973,14	395 214,04	190 979,54	848 302,71
i.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 500,00	26 000,00	16 000,00	68 845,54
ii.	Dotacje	53 050,71	159 140,12	53 050,71	159 152,13
iii.	Inne przychody operacyjne	16 422,43	210 073,92	121 928,83	620 305,04
E.	Pozostałe koszty operacyjne	29 880,49	224 845,86	114 176,07	162 511,87
i.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	48 334,47	48 334,47
ii.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
iii.	Inne koszty operacyjne	29 880,49	224 845,86	65 841,60	114 177,40
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-253 798,18	-468 506,99	126 634,44	238 176,36
G.	Przychody finansowe	2 175,29	22 354,06	-21 165,46	12 715,20
i.	Odsetki	3 419,76	22 083,03	9 006,21	9 507,45
ii.	Inne	-1 244,47	271,03	-30 171,67	3 207,75
H.	Koszty finansowe	107 474,44	325 045,41	87 813,85	352 503,25
i.	Odsetki	87 657,58	265 479,25	80 718,05	227 380,63
ii.	Inne	19 816,86	59 566,16	7 095,80	125 122,62
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-359 097,33	-771 198,34	17 655,13	-101 611,69
J.	Podatek dochodowy	1 366,00	-36 424,00	-30 244,00	1 541,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-360 463,33	-734 774,34	47 899,13	-103 152,69

Tabela 2 – Bilans

	Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
A.	Aktywa trwałe	13 312 035,45	14 698 120,82	14 100 115,32
I.	Wartości niematerialne i prawne	840 506,67	1 106 451,32	982 571,43
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	25 898,15	99 087,08	77 154,69
2.	Wartość firmy			
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	814 608,52	1 007 364,24	905 416,74
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 030 300,49	12 478 699,60	12 445 554,04
1.	Środki trwałe	11 891 180,24	12 396 688,22	12 338 394,44
a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 109 692,00	2 109 692,00	2 109 692,00
b.	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 101 315,11	9 364 444,30	9 324 754,22
c.	urządzenia techniczne i maszyny	607 247,81	790 524,57	770 112,02
d.	środki transportu	29 169,76	82 766,31	68 831,31
e.	inne środki trwałe	43 755,56	49 261,04	65 004,89
2.	Środki trwałe w budowie	139 120,25	48 000,00	73 148,22
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	34 011,38	34 011,38
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	105 476,29	360 140,62	292 306,85
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	105 476,29	360 140,62	292 306,85
a.	w jednostkach powiązanych			
b.	w pozostałych jednostkach	105 476,29	360 140,62	292 306,85
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	105 476,29	360 140,62	292 306,85
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	335 752,00	752 829,28	379 683,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	335 752,00	364 546,00	379 683,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	388 283,28	0,00
B.	Aktywa obrotowe	14 657 611,86	13 095 554,83	14 862 438,36
I.	Zapasy	5 470 274,20	5 143 681,56	4 890 688,84
1.	Materiały	3 067 691,25	3 224 998,81	3 301 879,51
2.	Półprodukty i produkty w toku	1 331 210,68	1 194 044,67	980 187,90
3.	Produkty gotowe	775 466,35	698 198,84	524 515,14
4.	Towary			
5.	Zaliczki na dostawy	295 905,92	26 439,24	84 106,29
II.	Należności krótkoterminowe	8 722 370,54	7 541 092,39	9 157 230,06
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	8 722 370,54	7 541 092,39	9 157 230,06
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	8 673 923,60	7 455 311,28	9 085 736,12
-	do 12 miesięcy	8 673 923,60	7 455 311,28	7 952 199,91
-	powyżej 12 miesięcy			1 133 536,21
b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	0,00	68 451,00	56 860,00
c.	inne	48 446,94	15 469,11	14 633,94
d.	dochodzone na drodze sądowej	0,00	1 861,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	189 071,41	159 613,56	316 488,96
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	189 071,41	159 613,56	316 488,96
a.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	189 071,41	159 613,56	316 488,96
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	142 785,59	88 095,59	290 682,01
-	inne środki pieniężne	46 285,82	71 517,97	25 806,95
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	275 895,71	251 167,32	498 030,50
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			
D.	Udziały (akcje) własne			
	AKTYWA RAZEM	27 969 647,31	27 793 675,65	28 962 553,68

cd. Bilans

Wyszczególnienie		30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
A.	Kapitał (fundusz) własny	11 431 490,44	12 370 472,93	12 166 264,78
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	804 040,00	804 040,00	804 040,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 362 224,78	11 691 829,04	11 750 847,91
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-22 243,42	-81 262,29
IV.	Zysk (strata) netto	-734 774,34	-103 152,69	-307 360,84
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 538 156,87	15 423 202,72	16 796 288,90
I.	Rezerwy na zobowiązania	502 492,40	576 361,02	810 634,55
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110 434,00	235 831,00	190 789,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	43 650,00	69 129,22	150 750,00
a.	długoterminowa	7 120,00	69 129,22	7 120,00
b.	krótkoterminowa	36 530,00	0,00	143 630,00
3.	Pozostałe rezerwy	348 408,40	271 400,80	469 095,55
a.	długoterminowe			
b.	krótkoterminowe	348 408,40	271 400,80	469 095,55
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 304 029,29	5 744 383,68	5 356 185,27
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 304 029,29	5 744 383,68	5 356 185,27
a.	kredyty i pożyczki	5 257 019,36	5 622 930,08	5 257 019,36
b.	inne zobowiązania finansowe	47 009,93	121 453,60	99 165,91
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 276 866,67	8 435 486,69	10 015 548,44
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	10 245 192,29	8 388 299,98	9 994 428,57
a.	kredyty i pożyczki	3 914 156,07	3 413 564,90	4 169 042,87
b.	inne zobowiązania finansowe	1 407 788,21	1 062 556,87	1 055 011,21
c.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 382 905,53	2 620 771,43	3 562 697,00
-	do 12 miesięcy	3 382 905,53	2 620 771,43	3 295 124,67
-	powyżej 12 miesięcy			267 572,33
d.	zaliczki otrzymane na dostawy	157 763,24	273 923,28	214 617,96
e.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tyt. publicznoprawnych	817 648,93	631 537,91	594 513,33
f.	z tytułu wynagrodzeń	543 663,82	377 632,82	390 916,91
g.	inne	21 266,49	8 312,77	7 629,29
C.	Fundusze specjalne	31 674,38	47 186,71	21 119,87
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	454 768,51	666 971,33	613 920,64
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	454 768,51	666 971,33	613 920,64
a.	długoterminowe	401 717,82	613 920,64	401 717,82
b.	krótkoterminowe	53 050,69	53 050,69	212 202,82

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	-734 774,34	-103 152,69	-307 360,84
II. Korekty razem	858 966,46	-1 083 809,22	-905 717,54
1. Amortyzacja	856 226,93	980 623,78	1 265 508,85
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	86,34	4 849,68	2 089,82
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	211 179,49	239 312,69	327 504,08
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-26 000,00	-68 845,54	-37 511,07
5. Zmiana stanu rezerw	-308 142,15	86 203,46	320 427,17
6. Zmiana stanu zapasów	-579 585,36	-798 215,11	-545 222,39
7. Zmiana stanu należności	434 859,52	227 077,51	-1 389 060,16
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	163 428,03	-1 193 058,53	-360 929,09
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	106 913,66	-561 757,16	-488 524,75
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	124 192,12	-1 186 961,91	-1 213 078,38
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	212 830,56	68 845,54	153 679,31
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 000,00	68 845,54	85 845,54
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	186 830,56	0,00	67 833,77
II. Wydatki	298 908,62	70 155,79	246 349,88
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	298 908,62	70 155,79	246 349,88
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-86 078,06	-1 310,25	-92 670,57
I. Wpływy	185 000,00	1 652 836,99	2 408 314,96
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	185 000,00	1 652 836,99	2 408 314,96
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	350 531,61	929 786,78	1 410 912,56
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	439 886,80	0,00	365 910,72
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-366 225,58	622 458,43	630 830,69
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	65 604,56	63 165,98	84 577,25
8. Odsetki	211 179,49	239 312,69	327 504,08
9. Inne wydatki finansowe	86,34	4 849,68	2 089,82
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-165 531,61	723 050,21	997 402,40
D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-127 417,55	-465 221,95	-308 346,55
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	127 417,55	-465 221,95	308 346,55
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	316 488,96	624 835,51	624 835,51
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	189 071,41	159 613,56	316 488,96
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 166 264,78	12 473 625,62	12 473 625,62
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 166 264,78	12 473 625,62	12 473 625,62
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 750 847,91	11 691 829,04	11 691 829,04
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-388 623,13	59 018,87	59 018,87
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	59 018,87	59 018,87
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	59 018,87	59 018,87
b) zmniejszenie (z tytułu)	388 623,13	0,00	0,00
- pokrycia straty	388 623,13	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 362 224,78	11 750 847,91	11 750 847,91
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	-22 243,42
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0,00	59 018,87
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	59 018,87
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	81 262,29	81 262,29	81 262,29
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00		
a) zwiększenie (z tytułu)	307 360,84		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	307 360,84		
b) zmniejszenie (z tytułu)	388 623,13		
- pokrycie strat poniesionych w poprzednich latach	388 623,13		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	81 262,29	81 262,29
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-81 262,29	-81 262,29
6. Wynik netto	-734 774,34	-103 152,69	-307 360,84
a) zysk netto			
b) strata netto	734 774,34	103 152,69	307 360,84
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 431 490,44	12 370 472,93	12 166 264,78
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 431 490,44	12 370 472,93	12 166 264,78

Tabela 5 – Finansowe zobowiązania – bilansowe

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Opis	30.09.2018	31.12.2017
mBank	Kredyt	obrotowy w rach. bieżącym	1 587 678,39	1 753 132,15
mBank	Kredyt	obrotowy odnawialny	2 235 000,00	2 050 000,00
PKO BP	Kredyt	inwestycyjny	5 348 497,04	5 622 930,08
Coface Factoring	Faktoring	niepełny - z regresem	1 333 344,52	960 478,52
Millennium Leasing	Leasing finansowy	samochód osobowy	27 716,05	59 263,64
Santander Leasing (dawniej: BZWBK Lease)	Leasing finansowy	liniowa maszyna szyjąca	93 737,57	127 794,54
RAZEM:			10 625 973,57	10 573 598,93

Tabela 6 – Finansowe zobowiązania – pozabilansowe

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Limit	30.09.2018	31.12.2017
Deutsche Bank PBC	Gwarancja Bankowe		18 437,70	59 329,09
Santander (dawniej: BZWBK)	Gwarancja Bankowe		79 114,62	222 329,72
Hestia	Gwarancja Ubezpieczeniowe	3 000 000,00	1 728 158,80	1 727 893,86
mBank	Gwarancja Bankowe	1 000 000,00	59 614,21	103 328,87
HERMES	Gwarancja Ubezpieczeniowe	1 500 000,00	93 357,00	93 357,00
mLeasing	Leasing operacyjny		1 563 333,51	844 591,08
Volkswagen Leasing	Leasing operacyjny		93 816,26	109 978,22
Siemens Finance	Leasing operacyjny		67 778,66	63 397,68
RAZEM:			3 703 610,76	3 224 205,52

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą, a także nie zamierza, ani nie jest zmuszona, zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją w okresie sporządzania niniejszego raportu okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
- d. Sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym gdyż Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

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

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Dla środków trwałych:

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

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

b. Inwestycje o charakterze trwałym

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

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

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

c. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, których ceny są wyceniane przez płynny rynek (np. GPW), wycenia się wg wartości rynkowej. Wzrost wartości inwestycji odnoszone są w przychody finansowe a utrata wartości inwestycji odnoszone są w koszty finansowe. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe niewyceniane przez płynny rynek wycenia się wg wartości nabycia. Utrata wartości odnoszona jest w koszty finansowe natomiast wzrost wartości inwestycji odnosi się w przychody finansowe, ale tylko do wysokości ceny nabycia danej inwestycji.

d. Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody cen pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub wytworzenia nie

wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

e. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. 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 pochodzi wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

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

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

l. 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.

Trzeci kwartał roku 2018 przyniósł Spółce przychody w wysokości 7.899,4 tys.zł, które są wyższe o 15,7% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Jednocześnie Spółka uzyskała ujemny wynik ze sprzedaży, będący efektem kosztów działalności operacyjnej, które w głównej mierze były związane z nakładami na zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki. Efekty tych działań – zgodnie z realizowaną strategią – powinny być widoczne już w wynikach ostatniego kwartału roku 2018.

Dopasowując się do warunków rynkowych i stabilnego popytu na nasze produkty w minionym kwartale zapadła decyzja o podniesieniu cen na wszystkie wytwarzane przez Spółkę produkty. W ocenie Zarządu wprowadzone zmiany cen są w minimalnym stopniu odczuwalne dla klientów końcowych, natomiast w szerszej perspektywie podwyżka pozwoli Spółce na dopasowania się do kosztów powstających w łańcuchu dostaw i zmieniających się kosztów produkcji.

Zarząd zakłada, że zainicjowane zmiany, tj. modyfikacja cen sprzedaży, wsparcie techniczne partnerów biznesowych w trudnych tematach realizacyjnych, intensywna praca nad poniesieniem jakości własnych wyrobów i usług, a także wdrażanie nowych innowacyjnych rozwiązań w organizacji produkcji przyniosą długofalowo wymierne korzyści finansowe.

5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.

Spółka Małkowski-Martech S.A. nie opublikowała prognoz finansowych za III kwartał 2018r.

6. Inwestycje kapitałowe.

W III kwartale 2018r. Spółka Małkowski-Martech S.A. nie realizowała żadnych inwestycji kapitałowych.

7. Znaczące wydarzenia.

W ramach strategii rozwojowej, zakładającej ciągłe podnoszenie jakości obsługi i produkcji, we wrześniu 2018 roku odbył się w siedzibie firmy oraz na jednej z realizowanych budów audyt systemu zarządzania jakością na zgodność z normą ISO 9001:2015. Zakończył się on wynikiem pozytywnym, potwierdzającym wysoką jakość procesów zachodzących w poszczególnych działach firmy i skuteczności celów założonych przez Zarząd.

Małkowski-Martech S.A. podpisała w raportowanym kwartale kilka ważnych umów na dostarczenie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych do obiektów na terenie całego kraju. Oprócz standardowych produktów w różnej odporności ogniowej do realizacji w najbliższych tygodniach wdrożonych zostanie szereg indywidualnych rozwiązań dedykowanych rewitalizowanym i odrestaurowywanym obiektom.

8. Badania i rozwój.

W trzecim kwartale roku dzięki zespołowej pracy działów Badania i Rozwoju oraz Konstrukcyjnego udało się z pozytywnymi wynikami przebadać i przygotować wdrożenie produkcyjne dla nowych bram typu Marc-OK w odporności ogniowej EI120. Brama ta charakteryzuje się łatwym transportem, małą ilością miejsca potrzebną do montażu przy różnego rodzaju fasadach, a także dostosowywanie się do trudnych warunków zabudowy pozwalają na sprostanie najbardziej wymagającym inwestycjom. Brama Marc-OK dedykowana jest przestrzeniom o nowoczesnym designie i nieregularnych kształtach. W naszej ocenie obecnie na rynku nie ma bardziej przyjaznego dla użytkownika rozwiązania w zakresie bram przeciwpożarowych.

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	31.12.2016	105,0
2	31.03.2017	105,0
3	30.06.2017	104,0
4	30.09.2017	93,0
5	31.12.2017	100,0
6	31.03.2018	105,0
7	30.06.2018	108,5
8	30.09.2018	115,5