

RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA III KWARTAŁ 2016 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 2016 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. | 17 |
| 9. Organizacja grupy kapitałowej Spółki..... | 17 |
| 10. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdania skonsolidowanego..... | 18 |
| 11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób..... | 18 |

1. Informacje ogólne

1.1. Dane firmy

| | |
|--|--|
| 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 | 14,3% |
| | Razem | 8 040 400,00 | | 804 040,00 | 100,0% |

Tabela 1. Akcjonariusze Spółki – opracowanie własne

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

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

| | Wyszczególnienie | 01.07.2016 do 30.09.2016 | 01.01.2016 do 30.09.2016 | 01.07.2015 do 30.09.2015 | 01.01.2015 do 30.09.2015 | 2016/2015 | III kw 2016/2015 |
|-----------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|---------------------|
| A. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 7 750 452,21 | 22 654 954,27 | 8 089 381,27 | 21 445 776,77 | 106% | 96% |
| A.I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 7 533 174,96 | 21 292 913,07 | 7 775 418,53 | 20 305 063,67 | 105% | 97% |
| A.II. | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie - w.zmniejszenie) | 208 754,53 | 1 297 834,62 | 281 467,54 | 986 933,07 | 132% | 74% |
| A.III. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | | | | | | |
| A.IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 8 522,72 | 64 206,58 | 32 495,20 | 153 780,03 | 42% | 26% |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 7 666 506,59 | 22 136 231,40 | 7 811 217,24 | 20 949 732,29 | 106% | 98% |
| B.I. | Amortyzacja | 392 499,14 | 1 190 604,23 | 460 671,19 | 1 222 063,20 | 97% | 85% |
| B.II. | Zużycie materiałów i energii | 2 824 017,71 | 8 691 640,77 | 3 186 547,07 | 8 451 057,14 | 103% | 89% |
| B.III. | Usługi obce | 2 135 451,64 | 5 417 379,28 | 1 961 235,68 | 4 939 399,18 | 110% | 109% |
| B.IV. | Podatki i opłaty | 224 948,93 | 476 379,89 | 168 169,36 | 484 287,83 | 98% | 134% |
| B.V. | Wynagrodzenia | 1 651 997,81 | 4 868 152,31 | 1 551 981,87 | 4 342 603,36 | 112% | 106% |
| B.VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 339 133,73 | 1 080 871,51 | 372 767,79 | 993 480,60 | 109% | 91% |
| B.VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 98 457,63 | 386 862,28 | 108 045,07 | 367 825,67 | 105% | 91% |
| B.VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 24 341,13 | 1 799,21 | 149 015,31 | 16% | 0% |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 83 945,62 | 518 722,87 | 278 164,03 | 496 044,48 | 105% | 30% |
| | Rentowność zysku ze sprzedaży | 1,1% | 0,2% | 3,4% | 2,3% | 99% | 31% |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 88 941,22 | 433 706,36 | 199 207,21 | 659 279,05 | 66% | 45% |
| D.I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | | 56 839,08 | 57 179,73 | 0% | 0% |
| D.II. | Dotacje | 78 046,68 | 234 140,04 | 84 259,44 | 265 806,65 | 88% | 93% |
| D.III. | Inne przychody operacyjne | 10 894,54 | 199 566,32 | 58 108,69 | 336 292,67 | 59% | 19% |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 34 508,27 | 152 497,27 | 269 557,69 | 624 061,00 | 24% | 13% |
| E.I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | | | | |
| E.II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | | | | | |
| E.III. | Inne koszty operacyjne | 34 508,27 | 152 497,27 | 269 557,69 | 624 061,00 | 24% | 13% |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 138 378,57 | 799 931,96 | 207 813,55 | 531 262,53 | 151% | 67% |
| G. | Przychody finansowe | 19 556,56 | 46 993,34 | 188,36 | 31 056,35 | 151% | 10383% |
| G.I. | Dywidendy i udziały w zyskach | | | | | | |
| G.II. | Odsetki | 745,82 | 1 170,40 | 188,36 | 5 454,07 | 21% | 396% |
| G.III. | Zysk ze zbycia inwestycji | | | | | | |
| G.IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | | | | | | |
| G.V. | Inne | 18 810,74 | 45 822,94 | | 25 602,28 | 179% | |
| H. | Koszty finansowe | 126 681,16 | 400 075,37 | 118 243,61 | 450 566,08 | 89% | 107% |
| H.I. | Odsetki | 82 085,73 | 250 646,34 | 90 589,93 | 316 906,45 | 79% | 91% |
| H.II. | Strata ze zbycia inwestycji | | | | | | |
| H.III. | Aktualizacja wartości inwestycji | | | | | | |
| H.IV. | Inne | 44 595,43 | 149 429,03 | 27 653,68 | 133 659,63 | 112% | 161% |
| I. | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 31 253,97 | 446 849,93 | 89 758,30 | 111 752,80 | 400% | 35% |
| J. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.) | | | | | | |
| J.I. | Zyski nadzwyczajne | | | | | | |
| J.II. | Straty nadzwyczajne | | | | | | |
| K. | Zysk (strata) brutto (I +/- J) | 31 253,97 | 446 849,93 | 89 758,30 | 111 752,80 | 400% | 35% |
| L. | Podatek dochodowy | 51 514,37 | 109 716,00 | -18 860,00 | -11 836,00 | -927% | -273% |
| M. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | | | | |
| N. | Zysk (strata) netto (K-L-M) | -20 260,40 | 337 133,93 | 108 618,30 | 123 588,80 | 273% | -19% |

Tabela 2 – Bilans

| Numer | Nazwa | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| I. | AKTYWA | 27 504 873,60 | 30 417 426,00 | 30 359 471,10 | 29 440 390,84 |
| I.A. | Aktywa trwałe | 15 526 555,60 | 16 673 930,70 | 16 506 546,60 | 17 175 542,69 |
| I.A.I. | Wartości niematerialne i prawne | 1 611 561,95 | 1 974 247,09 | 1 958 696,22 | 976 685,36 |
| I.A.I.1. | Koszty zakończonych prac rozwojowych | 196 509,97 | 269 577,07 | 293 932,86 | 366 999,96 |
| I.A.I.2. | Wartość firmy | 0,00 | | | |
| I.A.I.3. | Inne wartości niematerialne i prawne | 1 415 051,98 | 1 564 670,02 | 1 664 763,36 | 609 685,40 |
| I.A.I.4. | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 140 000,00 | | |
| I.A.II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 13 241 312,46 | 13 969 718,12 | 14 277 318,38 | 16 075 272,33 |
| I.A.II.1. | Środki trwałe | 13 238 877,46 | 13 969 718,12 | 14 195 654,85 | 14 719 043,22 |
| 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 | 9 660 815,10 | 9 859 103,58 | 9 924 158,67 | 10 130 981,02 |
| I.A.II.1.c. | urządzenia techniczne i maszyny | 1 135 784,08 | 1 499 301,29 | 1 621 953,70 | 1 726 156,47 |
| I.A.II.1.d. | środki transportu | 256 981,36 | 396 589,53 | 466 530,52 | 639 013,78 |
| I.A.II.1.e. | inne środki trwałe | 75 604,92 | 105 031,72 | 73 319,96 | 113 199,95 |
| I.A.II.2. | Środki trwałe w budowie | 2 435,00 | | 81 663,53 | 1 356 229,11 |
| I.A.II.3. | Zaliczki na środki trwałe w budowie | | | | |
| I.A.III. | Należności długoterminowe | 0,00 | 6 304,70 | | |
| I.A.III.1. | Od jednostek powiązanych | | | | |
| I.A.III.2. | Od pozostałych jednostek | | 6 304,70 | | |
| I.A.IV. | Inwestycje długoterminowe | 338 418,19 | 344 107,79 | 0 | 0 |
| I.A.IV.1. | Nieruchomości | | | | |
| I.A.IV.2. | Wartości niematerialne i prawne | | | | |
| I.A.IV.3. | Długoterminowe aktywa finansowe | | | | 0 |
| 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 | 338 418,19 | 344 107,79 | 0 | 0 |
| I.A.IV.3.b.1. | udziały lub akcje | | | | |
| I.A.IV.3.b.2. | inne papiery wartościowe | | | | |
| I.A.IV.3.b.3. | udzielone pożyczki | | | | |
| I.A.IV.3.b.4. | inne długoterminowe aktywa finansowe | 338 418,19 | 344 107,79 | | |
| I.A.IV.4. | Inne inwestycje długoterminowe | | | | |
| I.A.V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 335 263,00 | 379 553,00 | 270 532,00 | 123 585,00 |
| I.A.V.1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod | 335 263,00 | 379 553,00 | 270 532,00 | 123 585,00 |
| I.A.V.2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | | | | |
| I.B. | Aktywa obrotowe | 11 978 318,00 | 13 743 495,30 | 13 852 924,50 | 12 264 848,15 |
| I.B.I. | Zapasy | 4 680 951,53 | 3 154 368,04 | 4 464 556,89 | 3 267 098,54 |
| I.B.I.1. | Materiały | 1 956 459,97 | 1 773 486,14 | 2 194 201,82 | 1 885 004,18 |
| I.B.I.2. | Półprodukty i produkty w toku | 1 133 587,80 | 621 839,37 | 873 833,29 | 398 496,89 |
| I.B.I.3. | Produkty gotowe | 1 521 022,73 | 727 226,84 | 1 319 586,19 | 959 864,13 |
| I.B.I.4. | Towary | | 0,00 | | |
| I.B.I.5. | Zaliczki na dostawy | 69 881,03 | 31 815,69 | 76 935,59 | 23 733,34 |
| I.B.II. | Należności krótkoterminowe | 6 753 719,49 | 9 612 767,56 | 8 266 693,14 | 8 061 835,09 |
| 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 | 6 753 719,49 | 9 612 767,56 | 8 266 693,14 | 8 061 835,09 |
| I.B.II.2.a. | z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 6 736 634,02 | 9 503 934,35 | 8 209 315,07 | 8 049 828,62 |
| I.B.II.2.a.1. | do 12 miesięcy | 6 736 634,02 | 9 160 816,23 | 7 840 918,37 | 8 049 828,62 |
| I.B.II.2.a.2. | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 343 118,12 | 368 396,70 | |
| I.B.II.2.b. | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń sp | 542,00 | 52 656,00 | 37 184,00 | |
| I.B.II.2.c. | inne | 16 543,47 | 56 177,21 | 20 194,07 | 12 006,47 |
| I.B.II.2.d. | dochodzone na drodze sądowej | | | | |
| I.B.III. | Inwestycje krótkoterminowe | 198 551,72 | 786 566,38 | 524 033,12 | 674 217,30 |
| I.B.III.1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 198 551,72 | 786 566,38 | 524 033,12 | 674 217,30 |
| 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 | 0,00 | 5 750,00 | 0,00 | 0,00 |
| I.B.III.1.b.1. | udziały lub akcje | | | | |
| I.B.III.1.b.2. | inne papiery wartościowe | | | | |
| I.B.III.1.b.3. | udzielone pożyczki | | | | |
| I.B.III.1.b.4. | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | 5 750,00 | | |
| I.B.III.1.c. | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 198 551,72 | 780 816,38 | 524 033,12 | 674 217,30 |
| I.B.III.1.c.1. | środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 135 296,87 | 771 597,53 | 524 033,12 | 674 217,30 |
| I.B.III.1.c.2. | inne środki pieniężne | 63 254,85 | 9 218,85 | | |
| I.B.III.1.c.3. | inne aktywa pieniężne | | | | |
| I.B.III.2. | Inne inwestycje krótkoterminowe | | | | |
| I.B.IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 345 095,26 | 189 793,32 | 597 641,35 | 261 697,22 |

Raport kwartalny Małkowski-Martech S.A. za III kwartał 2016 r.

| II. | PASYWA | 27 504 873,60 | 30 417 426,00 | 30 359 471,10 | 29 440 390,84 |
|-----------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| II.A. | Kapitał (fundusz) własny | 12 921 644,95 | 12 584 511,02 | 12 629 172,47 | 12 979 395,67 |
| 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 | 11 691 829,04 | 11 752 448,58 | 11 752 448,58 | 11 200 279,23 |
| II.A.V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | | | |
| II.A.VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | | | |
| II.A.VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 88 641,98 | 88 641,98 | -50 904,91 | 101 291,09 |
| II.A.VIII. | Zysk (strata) netto | 337 133,93 | -60 619,54 | 123 588,80 | 873 785,35 |
| II.A.IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | | |
| II.B. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 14 583 228,65 | 17 832 914,98 | 17 730 298,63 | 16 460 995,17 |
| II.B.I. | Rezerwy na zobowiązania | 507 571,58 | 584 926,05 | 712 912,14 | 330 411,00 |
| II.B.I.1. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 240 064,00 | 240 230,00 | 309 151,00 | 49 699,00 |
| II.B.I.2. | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 108 476,00 | 108 476,00 | | 0,00 |
| II.B.I.2.a. | długoterminowa | 11 281,00 | 11 281,00 | | |
| II.B.I.2.b. | krótkoterminowa | 97 195,00 | 97 195,00 | | |
| II.B.I.3. | Pozostałe rezerwy | 159 031,58 | 236 220,05 | 403 761,14 | 280 712,00 |
| II.B.I.3.a. | długoterminowe | | | | |
| II.B.I.3.b. | krótkoterminowe | 159 031,58 | 236 220,05 | 403 761,14 | 280 712,00 |
| II.B.II. | Zobowiązania długoterminowe | 5 922 927,02 | 6 260 526,04 | 6 377 027,57 | 6 531 559,30 |
| II.B.II.1. | Wobec jednostek powiązanych | | | | |
| II.B.II.2. | Wobec pozostałych jednostek | 5 922 927,02 | 6 260 526,04 | 6 377 027,57 | 6 531 559,30 |
| II.B.II.2.a. | kredyty i pożyczki | 5 714 407,76 | 5 988 840,80 | 6 080 318,48 | 6 354 751,52 |
| II.B.II.2.b. | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| II.B.II.2.c. | inne zobowiązania finansowe | 208 519,26 | 271 685,24 | 296 709,09 | 176 807,78 |
| II.B.II.2.d. | inne | | | | |
| II.B.III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 7 244 309,59 | 9 844 902,39 | 9 489 695,80 | 8 501 895,93 |
| II.B.III.1. | Wobec jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II.B.III.2. | Wobec pozostałych jednostek | 7 184 673,40 | 9 824 014,13 | 9 460 989,66 | 8 488 567,15 |
| II.B.III.2.a. | kredyty i pożyczki | 1 512 025,32 | 3 996 205,85 | 3 555 523,12 | 3 685 269,27 |
| II.B.III.2.b. | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| II.B.III.2.c. | inne zobowiązania finansowe | 1 524 580,35 | 1 186 563,67 | 1 526 560,37 | 985 877,54 |
| II.B.III.2.d. | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 2 997 722,08 | 3 247 483,21 | 3 177 074,21 | 2 366 447,41 |
| II.B.III.2.d.1. | do 12 miesięcy | 2 997 722,08 | 3 158 607,67 | 3 096 994,33 | 2 366 447,41 |
| II.B.III.2.d.2. | powyżej 12 miesięcy | | 88 875,54 | 80 079,88 | |
| II.B.III.2.e. | zaliczki otrzymane na dostawy | 156 403,10 | 5 075,50 | 79 023,67 | 141 314,06 |
| II.B.III.2.f. | zobowiązania wekslowe | | | | |
| II.B.III.2.g. | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 681 134,06 | 1 079 556,11 | 816 706,37 | 1 026 281,96 |
| II.B.III.2.h. | z tytułu wynagrodzeń | 309 652,77 | 303 210,28 | 303 404,62 | 277 987,46 |
| II.B.III.2.i. | inne | 3 155,72 | 5 919,51 | 2 697,30 | 5 389,45 |
| II.B.III.3. | Fundusze specjalne | 59 636,19 | 20 888,26 | 28 706,14 | 13 328,78 |
| II.B.IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 908 420,46 | 1 142 560,50 | 1 150 663,12 | 1 097 128,94 |
| II.B.IV.1. | Ujemna wartość firmy | | | | |
| II.B.IV.2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 908 420,46 | 1 142 560,50 | 1 150 663,12 | 1 097 128,94 |
| II.B.IV.2.a. | długoterminowe | 830 373,46 | 958 023,46 | 1 150 663,12 | 1 097 128,94 |
| II.B.IV.2.b. | krótkoterminowe | 78 047,00 | 184 537,04 | | |

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych

| Wyszczególnienie | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 337 133,93 | -60 619,54 | 123 588,80 | 873 785,35 |
| II. Korekty razem | 1 906 562,35 | 704 122,10 | 559 888,18 | 1 677 708,69 |
| 1. Amortyzacja | 1 190 604,23 | 1 653 215,42 | 1 222 063,20 | 1 465 221,02 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -13 633,22 | | 14 360,93 | 11 656,28 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 274 062,16 | 415 468,99 | 405 148,80 | 657 652,33 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | -8 891,44 | -57 179,73 | -5 137,43 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | -77 354,47 | 69 851,05 | 382 501,14 | -137 350,00 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -1 526 583,49 | 112 730,50 | -1 197 458,35 | -627 528,05 |
| 7. Zmiana stanu należności | 2 859 048,07 | -1 557 237,17 | -204 858,05 | 1 612 621,92 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i | -454 428,95 | -20 022,60 | 576 863,19 | -3 549 653,08 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -345 151,98 | 39 007,35 | -429 356,95 | 740 225,70 |
| 10. Inne korekty | | | -152 196,00 | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I/-II) | 2 243 696,28 | 643 502,56 | 683 476,98 | 1 041 494,04 |
| B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. Wpływy | 17 744,30 | 88 919,44 | 64 659,28 | 19 648,61 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 88 919,44 | 64 659,28 | 19 648,61 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | | |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 5 689,60 | | 0,00 | 0,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | | | | |
| b) w pozostałych jednostkach | 5 689,60 | | | 0,00 |
| - zbycie aktywów finansowych | | | | |
| - dywidendy i udziały w zyskach | | | | |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | | | |
| - odsetki | | | | |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 5 689,60 | | | |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 12 054,70 | | | |
| II. Wydatki | 99 513,43 | 692 746,46 | 413 599,66 | 1 690 953,53 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów | 99 513,43 | 342 888,67 | 413 599,66 | 1 690 953,53 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | | |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | | 349 857,79 | | 0,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | | | | |
| b) w pozostałych jednostkach | | | | 0,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | | | | |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | | | | |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | | | | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -81 769,13 | -603 827,02 | -348 940,38 | -1 671 304,92 |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. Wpływy | 384 538,36 | 1 065 485,38 | 3 351 495,06 | 1 666 502,82 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | | | |
| 2. Kredyty i pożyczki | 0,00 | | 2 516 717,47 | 1 666 502,82 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| 4. Inne wpływy finansowe | 384 538,36 | 1 065 485,38 | 834 777,59 | |
| II. Wydatki | 3 128 730,17 | 3 955 962,04 | 3 836 215,84 | 2 148 605,05 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | | | | |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | 321 616,00 | 321 616,00 | |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | | | |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 2 758 613,57 | 3 012 374,34 | 2 920 896,66 | 1 326 514,90 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | | | |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 96 054,44 | 206 502,71 | | |
| 8. Odsetki | 274 062,16 | 415 468,99 | 419 509,73 | 669 308,61 |
| 9. Inne wydatki finansowe | | | 174 193,45 | 152 781,54 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -2 744 191,81 | -2 890 476,66 | -484 720,78 | -482 102,23 |
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | -582 264,66 | -2 850 801,12 | -150 184,18 | -1 111 913,11 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | -582 264,66 | 106 599,08 | | |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 780 816,38 | 674 217,30 | 674 217,30 | 1 786 130,41 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM | 198 551,72 | 780 816,38 | 524 033,12 | 674 217,30 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | | 299 777,22 | 463 061,37 |

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 12 584 511,02 | 12 979 395,67 | 12 979 395,67 | 12 105 610,32 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 12 584 511,02 | 12 979 395,67 | 12 979 395,67 | 12 105 610,32 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 804 040,00 | 804 040,00 | 804 040,00 | 804 040,00 |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego | | | | |
| 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 | | | | |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu | | | | |
| 3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych | | | | |
| 3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu | | | | |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 11 752 448,58 | 11 200 279,23 | 11 200 279,23 | 9 733 361,39 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | -60 619,54 | 552 169,35 | 552 169,35 | 1 466 917,84 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | | 552 169,35 | 552 169,35 | 1 466 917,84 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | | | |
| - z podziału zysku (ustawowo) | | 552 169,35 | 552 169,35 | 1 466 917,84 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 60 619,54 | | | |
| - pokrycia straty | 60 619,54 | | | |
| - koszty pozyskania kapitału | | | | |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 11 691 829,04 | 11 752 448,58 | 11 752 448,58 | 11 200 279,23 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | | | | |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | | | | |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 88 641,98 | 975 076,44 | -372 520,91 | 1 568 208,93 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 28 022,44 | 975 076,44 | 101 290,09 | 101 291,09 |
| - korekty błędów podstawowych | | 12 649,11 | 101 290,09 | 101 291,09 |
| - zysk | | | | |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 28 022,44 | 962 427,33 | | 1 466 917,84 |
| 7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych | 60 619,54 | -873 785,35 | | -1 466 917,84 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 60 619,54 | | | 0,00 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | 60 619,54 | | | |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | 873 785,35 | 975 076,44 | 1 466 917,84 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | | 552 169,35 | 552 169,35 | 1 466 917,84 |
| - dywidenda | | 321 616,00 | 321 616,00 | |
| - korekta błędów podstawowych | | | 101 291,09 | |
| 7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 88 641,98 | 88 641,98 | | 101 291,09 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | | | |
| - korekty błędów podstawowych | | | | |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | | | |
| 7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych | | 0,00 | 50 904,91 | |
| a) zwiększenie (z tytułu) | | 0,00 | 50 904,91 | |
| - korekty błędów podstawowych | | 0,00 | 50 904,91 | |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | | | |
| 7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | | 0,00 | 50 904,91 | |
| 7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 88 641,98 | 88 641,98 | -50 904,91 | 101 291,09 |
| 8. Wynik netto | 337 133,93 | -60 619,54 | 123 588,80 | 873 785,35 |
| a) zysk netto | 337 133,93 | -60 619,54 | 123 588,80 | 873 785,35 |
| b) strata netto | | | | |
| c) odpisy z zysku | | | | |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 12 921 644,95 | 12 584 511,02 | 12 629 172,47 | 12 979 395,67 |
| III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 12 921 644,95 | 12 584 511,02 | 12 629 172,47 | 12 979 395,67 |

Tabela 5 – Finansowe zobowiązania bilansowe

| Wyszczególnienie | Rodzaj zobowiązania | 30.09.2016 | 31.12.2015 | Zmiana |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| mBank S.A. | Kredyt | 1 146 114,60 | 1 630 295,13 | -484 180,53 |
| mBank S.A. | Kredyt | 0,00 | 2 000 000,00 | -2 000 000,00 |
| PKO BP S.A. | Kredyt | 6 080 318,48 | 6 354 751,52 | -274 433,04 |
| Coface Factoring Sp. z o.o. | Faktoring | 1 436 390,52 | 1 065 485,38 | 370 905,14 |
| Europejski Fundusz Leasingowy S.A. | Leasing finansowy | 0,00 | 7 740,80 | -7 740,80 |
| Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. | Leasing finansowy | 4 359,10 | 28 567,68 | -24 208,58 |
| Millenium Leasing Sp. z o.o. | Leasing finansowy | 109 607,46 | 138 524,90 | -28 917,44 |
| BZWBK Lease | Leasing finansowy | 182 742,53 | 217 930,15 | -35 187,62 |
| RAZEM | | 8 959 532,69 | 11 443 295,56 | -2 483 762,87 |

Tabela 6 – Finansowe zobowiązania pozabilansowe

| Wyszczególnienie | Rodzaj zobowiązania | Limit | 30.09.2016 |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Deutsche Bank PBC S.A. | Gwarancja | 900 000,00 | 190 084,47 |
| BZWBK S.A. | Gwarancja | | 222 329,72 |
| Hestia | Gwarancja | 3 000 000,00 | 2 210 001,28 |
| Interrisk | Gwarancja | 2 000 000,00 | 9 570,00 |
| mBank S.A. | Gwarancja | 1 000 000,00 | 60 530,31 |
| HERMES | Gwarancja | 1 500 000,00 | 93 357,00 |
| mLeasing Sp. z o.o. | Leasing operacyjny | | 34 203,46 |
| mLeasing Sp. z o.o. | Leasing operacyjny | | 46 056,26 |
| mLeasing Sp. z o.o. | Leasing operacyjny | | 50 021,51 |
| mLeasing Sp. z o.o. | Leasing operacyjny | | 51 716,13 |
| mLeasing Sp. z o.o. | Leasing operacyjny | | 240 264,09 |
| mLeasing Sp. z o.o. | Leasing operacyjny | | 66 773,66 |
| RAZEM | | 8 400 000,00 | 3 274 907,89 |

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 lipca 2016 do 30 września 2016 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, a także nie zamierza, ani nie jest zmuszona, zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją w okresie sporządzania niniejszego raportu okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
- d. Sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym gdyż Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

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

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Dla środków trwałych:

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

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

b. Inwestycje o charakterze trwałym

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

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

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

c. Inwestycje krótkoterminowe

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

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

d. Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu

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

e. Należności i zobowiązania

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

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

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

f. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

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

g. Kapitały

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

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

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

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

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

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

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części niepokrytej 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.

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.

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

4. Komentarz Zarządu.

W minionym kwartale zauważalne było spowolnienie w koniunkturze budowlanej, interpretowane, jako przejściowa korekta techniczna, która nie przerodzi się jednakże w fazę intensywnego wzrostu w najbliższych miesiącach. Według Głównego Urzędu Statystycznego większość polskich firm prognozuje bardzo negatywne oceny, co do portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej i sytuacji finansowej. Obecne spowolnienie w branży przekłada się więc na działalność wszystkich firm funkcjonujących na tym polu - również Małkowski-Martech S.A.

Po III kwartałach 2016r. Spółka zanotowała przychody w wysokości 22,6 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego osiągnięto wzrost o blisko 4 %. Otrzymane wyniki, biorąc pod uwagę obecną sytuację w polskim budownictwie świadczą o ugruntowanej pozycji Spółki w branży.

Jednocześnie Małkowski-Martech S.A. jest w bardzo dobrej kondycji finansowej. Spółka stosuje politykę racjonalnego kształtowania rozrachunków i przepływów pieniężnych. Zaobserwować można zdecydowaną poprawę sływu należności oraz korzystną zmianę w strukturze finansowania.

Głównym determinantem odpowiedzialnym za wyżkę przychodów są zmiany organizacyjne wewnątrz firmy i konsekwentnie wprowadzana założona strategia

rozwoju Spółki. W minionym okresie na stanowisko dyrektora finansowej została zatrudniona Pani Justyna Schubring – Tężycka i w wyniku jej działań porządkowane są kwestie finansowe oraz budżetowe organizacji. Dodatkowo następuje sukcesywna optymalizacja procesów w strategicznych działach firmy i jeszcze większe zwrócenie uwagi na koszty. Nie ustają jednocześnie ciągłe podnoszenie jakości usług, prace optymalizacyjne w dziale produkcji, a także precyzyjne nakierowanie na potrzeby rynkowe. Niestety proces poprawy będzie długotrwały i Zarząd spodziewa się odczuwalnego progressu dopiero w roku następnym.

Na wynik finansowy miało też wpływ zakończenie kilku ważnych projektów Spółki. W tym miejscu warto wymienić kontrakt na dostarczenie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych do Opery Bałtyckiej w Gdańsku. Rezultatem obecności Małkowski-Martech S.A. na kolejnym obiekcie referencyjnym jest uzyskanie listu rekomendacyjnego od Inwestora, dostępnego do wglądu na stronie internetowej firmy.

Spółka patrzy w przyszłość optymistycznie i nie ma problemów z płynnością finansową, co ma swoje odzwierciedlenie w przedstawionych wyżej zestawieniach i bilansach. Ich poziom sonduje, jak efektywnie firma korzysta z warunków makroekonomicznych, skutecznie i sukcesywnie wzmacniając swoją pozycję rynkową.

5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.

Spółka Małkowski-Martech S.A. nie opublikowała prognoz finansowych za III kwartał 2016r.

6. Inwestycje kapitałowe.

W III kwartale 2016r. Spółka Małkowski-Martech S.A. nie realizowała żadnych inwestycji kapitałowych.

7. Znaczące wydarzenia.

Raportowany kwartał 2016r. był okresem intensywnej pracy nad kończeniem tematów rozpoczętych w poprzednich miesiącach.

Nowo budowana Galeria Legionowo w Warszawie została wyposażona w szereg produktów zabezpieczających przed rozprzestrzenianiem się dymu, które zaprojektowano specjalnie do tego kompleksu. Największą część umowy opiewała na zespół szesnastu kurtyn dymowych ruchomych Marc-Kda montowanych po elipsie. Ponadto w skład zlecenia weszło jeszcze kilka bram przeciwpożarowych przesuwanych Marc-P, rolowanych Marc-Vr i kurtyn dymowych stałych Marc-Kds. Wartość zlecenia wyniosła ponad 360 tys. zł.

Podobne produkty w raportowanych miesiącach montowano na nowopowstającym multimodalnym węźle komunikacyjnym Łódź Fabryczna. Dodatkowo znalazły się tam

przeciwpożarowe klapy rewizyjne w wysokiej klasie odporności ogniowej EI240. Wartość tego zlecenia wyniesie ostatecznie ponad 2 mln zł.

W Warszawie Spółka realizowała jeszcze jeden temat z wykorzystaniem stałych kurtyn dymowych Marc-Kd – Wiśniowy Park.

W stolicy podpisano ponadto kontrakt na produkcję i montaż szeregu kurtyn okiennych EW120 na osiedlu Polna 40. Temat ten został wyceniony na blisko 350 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym podpisano także umowę na dostarczenie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych do rozbudowywanego kompleksu Cross Point w Łodzi. Zlecenie obejmuje produkcję dwóch bram wielogabarytowych kurtynowych Marc-K w wysokiej odporności ogniowej oraz jednej, skomplikowanej technicznie, bramy przesuwnej Marc-P. Kontrakt ten ma się zakończyć jeszcze w 2016 roku.

Dla obiektu Phoenix Contact w Nowym Tomysłu Spółka zaprojektowała niestandardowe rozwiązanie: dwie bramy kurtynowe Marc-K połączone z systemem tryskaczy przeciwpożarowych. Dodatkowo budynek zostanie wyposażony w specjalnie dla tego tematu zaprojektowane grodzie przeciwpożarowe na drodze transportowej towarów, trzy bramy przeciwpożarowe przesuwne Marc-P o wysokości siedmiu metrów i dwie bramy opuszczane Marc-O. Wyroby będą montowane w IV kwartale 2016r.

Nieco mniejszy zakres produktowy zakontraktowano na realizacji w Galerii Outlet Białystok. Do tego obiektu dostarczono i zamontowano przeciwpożarowe bramy przesuwne Marc-P.

8. Badania i rozwój.

Miniony kwartał okazał się intensywnym okresem badań nowych rozwiązań, mających stanowić odpowiedź na wymagające zapotrzebowania rynkowe. Ciągły postęp technologiczny w branży budowlanej warunkuje nieprzerwane prace nad innowacyjnymi produktami przeciwpożarowymi i przeciwko rozprzestrzenianiu się dymu.

Z tego samego powodu Spółka dokonuje ciągłej analizy obecnych rozwiązań znajdujących się już w portfolio marek własnych. W ramach tej linii rozwojowej w raportowanym okresie zakończono prace nad udoskonaleniem, pod względem technologicznym i estetycznym, kurtyn dymowych Marc-Kd. Dopracowano metodę pełno kolorowych nadruków na materiale kurtyn, przez co stają się one jeszcze atrakcyjniejszym produktem dla klientów. Ten typ przegrody, dzięki nowej konstrukcji oraz nabytym właściwościom, jeszcze precyzyjniej, niż do tej pory, odpowiada na potrzeby inwestorów i użytkowników obiektów, w których jest montowany.

9. Organizacja grupy kapitałowej Spółki.

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 | 31.03.2014 | 94 |
| 2 | 30.06.2014 | 92 |
| 3 | 30.09.2014 | 92 |
| 4 | 31.12.2014 | 94 |
| 5 | 31.03.2015 | 94 |
| 6 | 30.06.2015 | 98 |
| 7 | 30.09.2015 | 100 |
| 8 | 31.12.2015 | 100 |
| 9 | 31.03.2016 | 103 |
| 10 | 30.06.2016 | 104 |
| 11 | 30.09.2016 | 107 |