

RAPORT KWARTALNY

MAŁKOWSKI-MARTECH S.A.

ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU



Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Emitencie.
2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartał 2013.
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.
4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.
5. Informacja o realizacji prognoz wyników finansowych przez Emitenta.
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta, o których mowa w par 10 pkt 13a Regulaminu ASO.
7. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie
8. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.
9. Wskazanie przyczyn nie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego.
10. Informacja o strukturze akcjonariatu.
11. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych przez Emitenta.

Konarskie, 07-10-2013 r.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Siedziba	Konarskie, gm. Kórnik
Telefony	+48 61 62 56 873
Fax	+48 61 62 56 807
E-mail	biuro@malkowski.pl
Strona internetowa	www.malkowski.pl
NIP	1230029611
REGON	006372010
Kapitał zakładowy	804.040,00 PLN opłacony w całości
Ilość akcji	8 040 400 akcji o wartości nominalnej 804 040 PLN: - 7 560 000 akcji serii A - 80.400 akcji serii B - 400 000 akcji serii C
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000350585 Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zarząd*	Zenon Małkowski – Prezes Zarządu Sławomir Lubczyński – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza**	Dariusz Banach – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Monika Rezulak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Renata Małkowska – Członek Rady Nadzorczej Krzysztof Topolewski – Członek Rady Nadzorczej Magdalena Małkowska-Pospiech – Członek Rady Nadzorczej

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

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

** W okresie od 1.03.2012 do 30.06.2012 r. w Radzie Nadzorczej Małkowski-Martech S.A. nie zaszły żadne zmiany.

2. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat.

RZiS - Porównawczy					
	Wyszczególnienie	01.07.2013 do 30.09.2013	01.07.2012 do 30.09.2012	01.01.2013 do 30.09.2013	01.01.2012 do 30.09.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 990 073,76	7 081 274,48	19 351 599,58	21 667 378,41
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 822 068,16	7 730 860,80	18 943 023,27	21 146 607,87
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie -)	34 450,26	-760 580,02	-24 025,64	120 721,24
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	133 555,34	110 993,70	432 601,95	400 049,30
B.	Koszty działalności operacyjnej	6 066 776,55	6 112 610,33	18 490 770,46	20 640 281,85
B.I.	Amortyzacja	328 112,59	323 898,56	984 028,69	967 386,02
B.II.	Zużycie materiałów i energii	2 195 345,30	2 134 319,78	7 289 805,41	8 736 154,02
B.III.	Usługi obce	1 469 462,16	1 573 707,37	4 053 520,23	4 357 673,08
B.IV.	Podatki i opłaty	270 556,53	93 000,46	796 246,70	187 998,31
B.V.	Wynagrodzenia	1 339 180,43	1 362 190,87	3 829 438,25	4 191 787,74
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	279 034,48	297 687,35	844 588,79	940 654,55
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	89 658,59	270 168,22	357 327,65	903 825,71
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95 426,47	57 637,72	335 814,74	354 802,42
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-76 702,79	968 664,15	860 829,12	1 027 096,56
D.	Pozostałe przychody operacyjne	255 327,61	57 963,21	1 591 052,27	151 917,18
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	18 119,49	1 000,00	28 765,31
D.II.	Dotacje	172 497,08	39 843,72	588 430,75	119 531,16
D.III.	Inne przychody operacyjne	82 830,53	0,00	1 001 621,52	3 620,71
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-55 392,08	28 917,30	388 860,86	59 495,63
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
E.III.	Inne koszty operacyjne	-55 392,08	28 917,30	388 860,86	59 495,63
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	234 016,90	997 710,06	2 063 020,53	1 119 518,11
G.	Przychody finansowe	11 252,30	18 249,04	17 697,98	36 564,19
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
G.II.	Odsetki	4 641,23	1,51	11 086,91	68,43
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji	2,20	0,00	2,20	0,00
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
G.V.	Inne	6 608,87	18 247,53	6 608,87	36 495,76
H.	Koszty finansowe	180 080,12	236 984,37	592 473,47	697 437,63
H.I.	Odsetki	109 061,01	197 474,95	495 850,38	575 306,38
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
H.IV.	Inne	71 019,11	39 509,42	96 623,09	122 131,25
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	65 189,08	778 974,73	1 488 245,04	458 644,67
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
J.I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
J.II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	65 189,08	778 974,73	1 488 245,04	458 644,67
L.	Podatek dochodowy	8 932,17	90 622,00	236 137,17	90 622,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	56 256,91	688 352,73	1 252 107,87	368 022,67

Tabela 2 – Bilans

Bilans					
Numer	Nazwa	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011
I.	AKTYWA	29 914 470,81	29 778 731,87	31 592 904,52	29 725 248,85
I.A.	Aktywa trwałe	16 313 161,95	16 858 846,56	16 648 857,83	16 552 651,86
I.A.I.	Wartości niematerialne i prawne	714 549,85	842 345,29	732 214,59	736 441,16
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	222 513,57	257 542,84	118 968,83	132 187,54
I.A.I.2.	Wartość firmy	0,00		0,00	
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	492 036,28	584 802,45	613 245,76	604 253,62
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00	
I.A.II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 301 107,27	15 668 331,46	15 847 235,24	15 739 359,70
I.A.II.1.	Środki trwałe	14 458 495,75	15 150 790,20	15 294 376,49	15 318 102,30
I.A.II.1.a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	2 109 692,00	2 109 692,00	2 109 692,00	1 734 700,00
I.A.II.1.b.	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i w	9 631 029,76	9 843 657,26	9 881 123,94	9 944 779,46
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	1 873 761,28	2 216 212,34	2 264 312,29	2 459 757,47
I.A.II.1.d.	środki transportu	555 053,48	643 701,68	690 623,76	771 128,17
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	288 959,23	337 526,92	348 624,50	407 737,20
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	842 611,52	517 541,26	552 858,75	363 557,40
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie				57 700,00
I.A.III.	Należności długoterminowe				
I.A.III.1.	Od jednostek powiązanych				
I.A.III.2.	Od pozostałych jednostek				
I.A.IV.	Inwestycje długoterminowe	4 256,00	7 906,81	25 367,00	32 810,00
I.A.IV.1.	Nieruchomości				
I.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne				
I.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	4 256,00	7 906,81	25 367,00	32 810,00
I.A.IV.3.a.	w jednostkach powiązanych				
I.A.IV.3.a.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.a.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.a.3.	udzielone pożyczki				
I.A.IV.3.a.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.3.b.	w pozostałych jednostkach	4 256,00	7 906,81	25 367,00	32 810,00
I.A.IV.3.b.1.	udziały lub akcje				
I.A.IV.3.b.2.	inne papiery wartościowe				
I.A.IV.3.b.3.	udzielone pożyczki	4 256,00	7 906,81	25 367,00	32 810,00
I.A.IV.3.b.4.	inne długoterminowe aktywa finansowe				
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
I.A.V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	293 248,83	340 263,00	44 041,00	44 041,00
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodc	293 248,83	340 263,00	44 041,00	44 041,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				

I.B.	Aktywa obrotowe	13 605 564,86	12 919 885,31	14 969 413,69	13 172 596,99
I.B.I.	Zapasy	3 365 857,75	4 313 385,25	4 694 928,65	4 733 661,31
I.B.I.1.	Materiały	1 700 022,08	2 363 662,77	1 970 324,66	1 899 353,79
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	395 247,15	1 050 002,29	839 357,31	1 803 221,17
I.B.I.3.	Produkty gotowe	1 216 037,94	848 693,66	1 845 154,40	817 571,21
I.B.I.4.	Towary				
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	54 550,58	51 026,53	40 092,28	213 515,14
I.B.II.	Należności krótkoterminowe	7 823 414,76	7 355 507,37	7 676 829,95	6 137 011,70
I.B.II.1.	Należności od jednostek powiązanych				
I.B.II.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:				
I.B.II.1.a.1.	do 12 miesięcy				
I.B.II.1.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
I.B.II.1.b.	inne				
I.B.II.2.	Należności od pozostałych jednostek	7 823 414,76	7 355 507,37	7 676 829,95	6 137 011,70
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	7 782 309,65	7 301 501,87	7 617 601,90	6 127 188,02
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	7 782 309,65	7 301 501,87	7 617 601,90	6 127 188,02
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
I.B.II.2.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdro		42 347,71		
I.B.II.2.c.	inne	41 105,11	11 657,79	59 228,05	9 823,68
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej				
I.B.III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 708 455,91	595 064,25	1 348 456,43	1 069 384,92
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 708 455,91	595 064,25	1 348 456,43	1 069 384,92
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				525 417,40
I.B.III.1.b.1.	udziały lub akcje				
I.B.III.1.b.2.	inne papiery wartościowe				525 417,40
I.B.III.1.b.3.	udzielone pożyczki				
I.B.III.1.b.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 704 199,91	595 064,25	1 323 089,43	543 967,52
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 704 199,91	595 064,25	797 672,03	543 967,52
I.B.III.1.c.2.	inne środki pieniężne				
I.B.III.1.c.3.	inne aktywa pieniężne			525 417,40	
I.B.III.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
I.B.IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	707 836,44	655 928,44	1 249 198,66	1 232 539,06

II.	PASYWA	29 914 470,81	29 778 731,87	31 592 904,52	29 725 248,85
II.A.	Kapitał (fundusz) własny	11 890 462,02	10 638 354,15	13 196 893,09	12 828 870,42
II.A.I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
II.A.II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
II.A.III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
II.A.IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 733 361,39	11 923 877,66	11 923 877,66	9 920 270,85
II.A.V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
II.A.VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
II.A.VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	100 952,76	100 952,76	100 952,76	100 952,76
II.A.VIII.	Zysk (strata) netto	1 252 107,87	-2 190 516,27	368 022,67	2 003 606,81
II.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II.B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 024 008,79	19 140 377,72	18 396 011,43	16 896 378,43
II.B.I.	Rezerwy na zobowiązania	873 067,00	227 516,00	309 882,00	309 882,00
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	173 492,00	173 492,00	263 272,00	263 272,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		22 055,00		14 641,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa				
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa		22 055,00		14 641,00
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	699 575,00	31 969,00	46 610,00	31 969,00
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	699 575,00	31 969,00	46 610,00	31 969,00
II.B.II.	Zobowiązania długoterminowe	7 038 069,22	7 272 384,85	7 563 797,00	7 585 032,45
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	7 038 069,22	7 272 384,85	7 563 797,00	7 585 032,45
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	6 818 050,64	7 086 572,96	7 198 864,86	7 452 483,68
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	220 018,58	185 811,89	364 932,14	132 548,77
II.B.II.2.d.	inne	0,00			
II.B.III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 611 732,97	11 019 806,11	9 861 817,95	8 221 418,34
II.B.III.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.III.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
II.B.III.1.a.1.	do 12 miesięcy				
II.B.III.1.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.1.b.	inne				
II.B.III.2.	Wobec pozostałych jednostek	9 583 902,30	11 009 195,08	9 820 108,66	8 210 429,13
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	3 972 367,98	4 364 956,88	4 079 523,52	2 441 781,70
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe	25 358,82	158 285,85	35 718,77	132 204,97
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 296 119,85	4 421 398,95	3 281 569,44	4 555 109,55
II.B.III.2.d.1.	do 12 miesięcy	3 296 119,85	4 421 398,95	3 281 569,44	4 555 109,55
II.B.III.2.d.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	967 834,54	335 169,11	341 063,00	141 128,59
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 125 336,09	1 455 771,04	1 781 378,19	633 477,34
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	195 315,70	264 310,05	291 174,35	298 100,81
II.B.III.2.i.	inne	1 569,32	9 303,20	9 681,39	8 626,17
II.B.III.3.	Fundusze specjalne	27 830,67	10 611,03	41 709,29	10 989,21
II.B.IV.	Rozliczenia międzyokresowe	501 139,60	620 670,76	660 514,48	780 045,64
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	501 139,60	620 670,76	660 514,48	780 045,64
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	501 139,60	620 670,76	660 514,48	780 045,64
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe				

Tabela 3 – Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 252 107,87	-2 190 516,27	368 022,67	2 003 606,81
II. Korekty razem	1 550 441,38	2 319 156,66	81 616,64	-490 392,83
1. Amortyzacja	984 028,69	1 303 874,16	967 386,02	1 254 687,99
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	11 474,48	-58 433,04	-8 768,94	-60 345,50
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	484 763,47	989 773,82	689 897,23	823 306,25
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 000,00	-30 521,31	-28 765,31	8 061,35
5. Zmiana stanu rezerw	645 551,00	-378 588,00	0,00	93 240,00
6. Zmiana stanu zapasów	947 527,50	420 276,06	38 732,66	-1 051 677,49
7. Zmiana stanu należności	-467 907,39	-1 218 495,67	-1 539 818,25	-2 622 138,42
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	-882 557,21	849 131,71	99 143,99	2 403 777,24
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-171 439,16	417 235,74	-136 190,76	-1 294 553,62
10. Inne korekty		24 903,19		-44 750,63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 802 549,25	128 640,39	449 639,31	1 513 213,98
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	1 000,00	118 756,00	117 000,00	32 730,33
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	1 000,00	118 756,00	117 000,00	32 730,33
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00		0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		0,00		0,00
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	438 344,08	1 426 984,74	1 159 269,68	1 252 894,12
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				59 963,43
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	438 344,08	1 426 984,74	1 159 269,68	1 207 318,69
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00		-14 388,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		0,00		-14 388,00
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00		-14 388,00
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-437 344,08	-1 308 228,74	-1 042 269,68	-1 220 163,79
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0,00	2 448 592,58	2 179 540,40	1 028 039,47
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				80 662,00
2. Kredyty i pożyczki		1 923 175,18	1 654 123,00	755 042,46
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe		525 417,40	525 417,40	192 335,01
II. Wydatki	1 256 069,51	1 217 907,50	815 231,12	1 273 660,13
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	661 111,22	365 910,72	270 000,00	429 128,79
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	98 720,34	-79 344,00	-135 897,17	81 570,59
8. Odsetki	496 237,95	931 340,78	681 128,29	762 960,75
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 256 069,51	1 230 685,08	1 364 309,28	-245 620,66
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 109 135,66	51 096,73	771 678,91	47 429,53
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	595 064,25	543 967,52	576 777,52	529 347,99
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 704 199,91	595 064,25	1 348 456,43	576 777,52
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 012 952,47	375 671,11	354 347,62	220 817,30

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym				
Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	10 638 354,15	12 828 870,42	12 828 870,42	10 770 601,61
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	10 638 354,15	12 828 870,42	12 828 870,42	10 770 601,61
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		0,00		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00		0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00		0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00	804 040,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00		0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00		0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00		0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		0,00		0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00		0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych		0,00		0,00
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00		0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 923 877,66	9 920 270,85	9 920 270,85	8 847 194,99
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		2 003 606,81	2 003 606,81	1 073 075,86
a) zwiększenie (z tytułu)		2 003 606,81	2 003 606,81	1 108 413,86
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)		2 003 606,81	2 003 606,81	992 413,86
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- wpływ dotacji dz.3.3.2				116 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 190 516,27	0,00		35 338,00
- pokrycia straty	2 190 516,27			
- koszty pozyskania kapitału				35 338,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 733 361,39	11 923 877,66	11 923 877,66	9 920 270,85
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00		0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00		0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00		0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00		0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00		0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00		0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00		0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0,00		0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	100 952,76	100 952,76	100 952,76	126 952,76
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	100 952,76	100 952,76	100 952,76	126 952,76
- korekty błędów podstawowych	100 952,76	100 952,76	100 952,76	126 952,76
- korekta błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych		0,00		-26 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00		0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00		26 000,00
- korekta błędów z 2009				26 000,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	100 952,76	100 952,76	100 952,76	100 952,76
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00		0,00
- korekty błędów podstawowych				
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00		0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych		0,00		0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00		0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00		0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00		0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	100 952,76	100 952,76	100 952,76	100 952,76
8. Wynik netto	1 252 107,87	-2 190 516,27	368 022,67	2 003 606,81
a) zysk netto	1 252 107,87		368 022,67	2 003 606,81
b) strata netto		-2 190 516,27		
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	11 890 462,02	10 638 354,15	13 196 893,09	12 828 870,42
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 890 462,02	10 638 354,15	13 196 893,09	12 828 870,42

3. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 lipca 2013 do 30 września 2013 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
- d. Sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym gdyż Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

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

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Dla środków trwałych:

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

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

b. Inwestycje o charakterze trwałym

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

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

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

c. Inwestycje krótkoterminowe

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

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

d. Zapasy

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

e. Należności i zobowiązania

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

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

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

f. Środki pieniężne

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

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

g. Kapitały

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

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

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

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

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

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

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

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

k. Instrumenty finansowe

W przypadku nabycia aktywa finansowe wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych).

Na dzień bilansowy aktywa przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, zaś aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki udzielone przez Spółkę, w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu (w tym instrumentów pochodnych) oraz aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej (z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych) odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument 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 nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

l. Wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W III kwartale 2013 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 5 990 tys. zł oraz osiągnęła zysk netto w wysokości 56 tys. zł.

W porównaniu do III kwartału roku poprzedniego, przychody są niższe o 14,7 proc. Natomiast wynik finansowy jest niższy niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego o 585 tys. zł co stanowi spadek o 91 proc.

Mimo znacznie niższej sprzedaży niż III kwartale 2012 udało się uzyskać dodatni wynik finansowy. Spadek sprzedaży spowodowany był brakiem możliwości zakończenia kilku istotnych kontraktów. Należy dodać, że w większości przypadków opóźnienia te były poza kontrolą Emitenta. Zarząd Spółki przewiduje, że sprzedaż w IV kwartale wzrośnie o niezakończone w III kwartale kontrakty.

Poza tym w kwartale sprawozdawczym udało się Spółce utrzymać koszty na stosunkowo niskim poziomie. Wpłynęły także dotacje w wysokości 134 tys. oraz rozwiązano rezerwy w wysokości 38 tys.

Zysk netto w trzech kwartałach 2013 r. jest wyższy od zysku netto w analogicznym okresie roku 2012 o . W 2012 roku wyniósł on 368 tys zł. a w roku bieżącym Spółka uzyskała zysk w

wysokości 1 252 tys. zł. Oprócz czynników wymienionych powyżej wynika to przede wszystkim z rozwiązanych odpisów aktualizujących należności. Chodzi tu przede wszystkim o odpisy utworzone na należności konsorcjum budującego Stadion Narodowy w Warszawie.

Z pozycji bilansu Spółki wynika, iż spadła wartość jej kapitałów własnych o 10 proc. co wynika ze straty wykazanej za rok 2012 roku. Zmniejszeniu uległy łącznie zapasy i należności krótkoterminowe o 10%. Przy prawie niezmiennych zobowiązaniach spowodowało to powstanie dość znacznej kwoty gotówki na rachunkach spółki. Należy zwrócić tu jednak uwagę, że ok. 1 mln środków pieniężnych stanowią lokaty zabezpieczające gwarancje bankowe.

Poprawiła się także sytuacja z zatrzymaniami kaucyjnymi. Na koniec trzeciego kwartału 2013 zatrzymania kaucyjne nie zamienione jeszcze na gwarancje bankowe zmniejszyły się do 1 162 tys. zł, czyli systematycznie spadają w ciągu 2013 roku.

Dzięki coraz lepiej funkcjonującej windykacji należności oraz uracjonalnieniu zarządzania zapasami udało się w III kwartale 2013 roku osiągnąć wysoki wskaźnik „moralności płatniczej”.

Odbiór prac związanych z budową Areny w Ostródzie dla firmy Mirbud nastąpił 30 czerwca. Wystawiono ostatnie faktury rozliczające ten kontrakt. Do dnia sporządzenia raportu nie otrzymano kwoty należności wymagalnych na kwotę 210 tys. zł, wynikających z zatrzymań kaucyjnych.

W czerwcu 2013 roku Spółka podpisała umowę z firmą Solesi na wykonanie przegród różnego typu na jednej z najbardziej prestiżowych inwestycji realizowanych w Polsce, tj. Budowie Gazoportu w Świnoujściu. Wartość kontraktu to 7.080 tys. zł. Przewidywany pierwotny termin zakończenia to styczeń 2014 roku. Kontrakt ten jest największym kontraktem w historii Spółki i Zarząd spodziewa się dzięki niemu znaczącej poprawy dochodowości w 2013 roku. W chwili obecnej, o czym informował inwestor, przynajmniej o pół roku przedłuży się termin oddania inwestycji. Będzie to miało także duży wpływ na przychody i dochody Spółki w 2013. Pierwotnie zakładano zakończenie prac na obiekcie do końca roku 2013, jednakże w sytuacji braku frontu robót uda się zrealizować w 2013 roku nie więcej niż 40% kontraktu.

5. INFORMACJA O REALIZACJI PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH PRZEZ EMITENTA.

Zarząd Małkowski-Martech S.A. przewiduje znaczną poprawę wyniku finansowego i płynności Spółki w 2013 r. w stosunku do 2012 r. Spółka nie publikuje jednak swoich prognoz na 2013 rok ze względu na duży poziom niepewności sytuacji gospodarczej i ryzyka na rynku w Polsce i Europie.

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

Nie dotyczy.

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

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

Jak wspomiano we wcześniejszych raportach Spółka uzyskała na te badania wsparcie w ramach działania 1.4. Łączna wartość tego dofinansowania wyniesie 724 tys. zł, a wartość całego projektu 1,56 mln zł. Do dnia przekazania raportu zrealizowano wsparcie w wysokości 480 tys. Termin zakończenia projektu przesunięto do 31.12.2013.

W lutym podpisano z BGK umowę na dofinansowanie w ramach działania 4.3 (kredyt technologiczny). Działanie to polega na wdrożeniu efektów prac osiągniętych w ramach działania 1.4. Wartość projektu to 989 tys. A wartość dofinansowania wynosi 50 proc. Do dnia sporządzenia raportu zrealizowano 25% wartości projektu.

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie brała udział w żadnych imprezach targowych i nie przewiduje żadnych takich imprez do końca roku.

8. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.

Emitent nie posiada spółek zależnych.

9. WSKAZANIE PRZYCZYN NIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.

Nie dotyczy Emitenta.

10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	Marcin Małkowski	3 421 453,00	0,10	342 145,30	42,6%
2.	Magdalena Małkowska - Pośpiech	2 900 000,00	0,10	290 000,00	36,1%
3.	Renata Małkowska	660 000,00	0,10	66 000,00	8,2%
4.	Dariusz Dorczyński	500 000,00	0,10	50 000,00	6,2%
5.	Pozostali-rozproszeni	558 947,00	0,10	55 894,70	7,0%
	Razem	8 040 400,00	-	804 040,00	100,0%

11. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

Lp.	Okres	Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty
1.	31.12.2011	83,00
2.	30.09.2012	94,00
3.	31.12.2013	100,00
4.	30.09.2013	92,00