

RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA IV KWARTAŁ 2014 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.	Podstawowe informacje o Emitencie.	3
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku.	4
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.	9
4.	Komentarz Zarządu.	14
5.	Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.	15
6.	Inwestycje kapitałowe.	15
7.	Znaczące wydarzenia.	16
8.	Badania i rozwój.	16
9.	Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.	16
10.	Wskazanie przyczyn nie sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.	17
11.	Struktura akcjonariatu.	17
12.	Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.	17

1. Podstawowe informacje o Emitencie.

Siedziba	Konarskie, gm. Kórnik
Telefony	+48 61 222 75 00
Fax	+48 61 222 75 01
E-mail	biuro@malkowski.pl
Strona internetowa	www.malkowski.pl
NIP	1230029611
REGON	006372010
Kapitał zakładowy	804.040,00 PLN opłacony w całości
Ilość akcji	8 040 400 akcji o wartości nominalnej 804 040 PLN: - 7 560 000 akcji serii A - 80.400 akcji serii B - 400 000 akcji serii C
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000350585 Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zarząd*	Zenon Małkowski – Prezes Zarządu Marcin Małkowski – Wiceprezes 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

*. W dniu 11.07.2014 Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Pana Marcina Małkowskiego.

** W okresie od 1.01.2014 do 30.06.2014 r. w Radzie Nadzorczej Małkowski-Martech S.A. nie zaszły żadne zmiany.

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

RZiS - Porównawczy					
	Wyszczególnienie	01.10.2014 do 31.12.2014	01.01.2014 do 31.12.2014	01.10.2013 do 31.12.2013	01.01.2013 do 31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 056 409,80	29 157 274,22	8 469 557,10	27 821 156,68
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 562 295,95	27 217 097,58	8 369 464,99	27 312 488,26
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie - w.ujemna)	406 670,80	1 233 162,98	-344 877,53	-368 903,17
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00			0
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	87 443,05	707 013,66	444 969,64	877 571,59
B.	Koszty działalności operacyjnej	6 982 159,56	27 523 142,79	8 102 663,48	26 593 433,94
B.I.	Amortyzacja	387 016,96	1 465 221,02	331 993,07	1 316 021,76
B.II.	Zużycie materiałów i energii	3 131 580,58	11 932 438,59	3 389 546,98	10 679 352,39
B.III.	Usługi obce	1 618 968,43	6 080 882,92	1 870 348,83	5 923 869,06
B.IV.	Podatki i opłaty	126 036,55	348 001,60	171 427,33	967 674,03
B.V.	Wynagrodzenia	1 283 787,73	5 603 696,93	1 462 708,61	5 292 146,86
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	265 613,12	1 207 697,74	306 599,89	1 151 188,68
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	141 056,68	490 846,62	162 519,66	519 847,31
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 099,51	394 357,37	407 519,11	743 333,85
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	74 250,24	1 634 131,43	366 893,62	1 227 722,74
D.	Pozostałe przychody operacyjne	344 704,31	681 185,33	220 419,02	1 811 471,29
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	5 137,43	7 523,16	8 523,16
D.II.	Dotacje	50 166,00	230 729,54	101 313,02	689 743,77
D.III.	Inne przychody operacyjne	294 538,31	445 318,36	111 582,84	1 113 204,36
E.	Pozostałe koszty operacyjne	364 345,57	554 566,29	143 003,88	531 864,74
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00			0
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00			0,00
E.III.	Inne koszty operacyjne	364 345,57	554 566,29	143 003,88	531 864,74
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	54 608,98	1 760 750,47	444 308,76	2 507 329,29
G.	Przychody finansowe	3 831,65	24 360,74	270,59	17 968,57
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00			0
G.II.	Odsetki	1 063,33	16 231,28	6 881,66	17 968,57
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00			-2,2
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00			0
G.V.	Inne	2 768,32	8 129,46	-6608,87	
H.	Koszty finansowe	188 443,19	693 669,35	171 564,55	764 038,02
H.I.	Odsetki	133 808,65	539 921,00	180 165,84	676 016,22
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00			0
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00			0
H.IV.	Inne	54 634,54	153 748,35	-8 601,29	88 021,80
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-130 002,56	1 091 441,86	273 014,80	1 761 259,84
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)				0
J.I.	Zyski nadzwyczajne	0,00			0
J.II.	Straty nadzwyczajne	0,00			0
K.	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	-130 002,56	1 091 441,86	273 014,80	1 761 259,84
L.	Podatek dochodowy	-39 272,00	235 597,00	58 204,83	294 342,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00			0
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-90 730,56	855 844,86	214 809,97	1 466 917,84

Tabela 2 – Bilans

Bilans					
Numer	Nazwa	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
I.	AKTYWA	29 473 024,86	31 437 300,13	29 778 731,87	29 725 248,85
I.A.	Aktywa trwałe	17 160 258,69	17 061 543,36	16 858 846,56	16 552 651,86
I.A.I.	Wartości niematerialne i prawne	976 685,36	925 666,61	842 345,29	736 441,16
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	366 999,96	464 422,85	257 542,84	132 187,54
I.A.I.2.	Wartość firmy				
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	609 685,40	461 243,76	584 802,45	604 253,62
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
I.A.II.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 060 283,33	15 915 069,75	15 668 331,46	15 739 359,70
I.A.II.1.	Środki trwałe	14 481 834,65	15 229 178,59	15 150 790,20	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	9 934 088,37	9 883 025,21	9 843 657,26	9 944 779,46
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	1 685 840,55	2 281 570,20	2 216 212,34	2 459 757,47
I.A.II.1.d.	środki transportu	639 013,78	651 875,00	643 701,68	771 128,17
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	113 199,95	303 016,18	337 526,92	407 737,20
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	1 578 448,68	685 891,16	517 541,26	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	0	0,00	7 906,81	32 810,00
I.A.IV.1.	Nieruchomości				
I.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne				
I.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0,00	7 906,81	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	0	0,00	7 906,81	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			7 906,81	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	123 290,00	220 807,00	340 263,00	44 041,00
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123 290,00	220 807,00	340 263,00	44 041,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
I.B.	Aktywa obrotowe	12 312 766,17	14 375 756,77	12 919 885,31	13 172 596,99
I.B.I.	Zapasy	3 332 244,55	2 639 570,49	4 313 385,25	4 733 661,31
I.B.I.1.	Materiały	1 866 539,43	1 892 870,61	2 363 662,77	1 899 353,79
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	412 830,81	210 163,51	1 050 002,29	1 803 221,17
I.B.I.3.	Produkty gotowe	1 029 181,19	497 669,99	848 693,66	817 571,21
I.B.I.4.	Towary				
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	23 693,12	38 866,38	51 026,53	213 515,14
I.B.II.	Należności krótkoterminowe	8 092 365,85	9 674 457,01	7 355 507,37	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	8 092 365,85	9 674 457,01	7 355 507,37	6 137 011,70
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	8 079 580,89	9 661 451,42	7 301 501,87	6 127 188,02
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	8 079 580,89	9 661 451,42	7 301 501,87	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 zdrowotnych oraz inn			42 347,71	
I.B.II.2.c.	inne	12 784,96	13 005,59	11 657,79	9 823,68
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej				
I.B.III.	Inwestycje krótkoterminowe	676 008,47	1 792 861,41	595 064,25	1 069 384,92
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	676 008,47	1 792 861,41	595 064,25	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	0,00	6 731,00		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		6 731,00		
I.B.III.1.b.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	676 008,47	1 786 130,41	595 064,25	543 967,52
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	676 008,47	1 786 130,41	595 064,25	543 967,52
I.B.III.1.c.2.	inne środki pieniężne				
I.B.III.1.c.3.	inne aktywa pieniężne				
I.B.III.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
I.B.IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	212 147,30	268 867,86	655 928,44	1 232 539,06

Raport kwartalny Małkowski-Martech S.A. za IV kwartał 2014 r.

Bilans					
PASYWA					
II.	PASYWA	29 473 024,86	31 437 300,13	29 778 731,87	29 725 248,85
II.A.	Kapitał (fundusz) własny	12 961 455,18	12 105 610,32	10 638 354,15	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	11 200 279,23	9 733 361,39	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	101 291,09	101 291,09	100 952,76	100 952,76
II.A.VIII.	Zysk (strata) netto	855 844,86	1 466 917,84	-2 190 516,27	2 003 606,81
II.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II.B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 511 569,68	19 331 689,81	19 140 377,72	16 896 378,43
II.B.I.	Rezerwy na zobowiązania	330 411,00	467 761,00	227 516,00	309 882,00
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 699,00	155 749,00	173 492,00	263 272,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	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	280 712,00	312 012,00	31 969,00	31 969,00
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	280 712,00	312 012,00	31 969,00	31 969,00
II.B.II.	Zobowiązania długoterminowe	6 648 257,94	8 458 717,66	7 272 384,85	7 585 032,45
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	6 648 257,94	8 458 717,66	7 272 384,85	7 585 032,45
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	6 354 751,52	8 340 853,15	7 086 572,96	7 452 483,68
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	293 506,42	117 864,51	185 811,89	132 548,77
II.B.II.2.d.	inne				
II.B.III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 435 771,80	9 943 915,27	11 019 806,11	8 221 418,34
II.B.III.1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00		
II.B.III.1.a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
II.B.III.1.a.1.	do 12 miesięcy				
II.B.III.1.a.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.1.b.	inne				
II.B.III.2.	Wobec pozostałych jednostek	8 422 223,02	9 931 780,40	11 009 195,08	8 210 429,13
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	3 685 269,27	1 365 910,72	4 364 956,88	2 441 781,70
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe	23 397,55	191 075,47	158 285,85	132 204,97
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 128 376,06	6 306 747,90	4 421 398,95	4 555 109,55
II.B.III.2.d.1.	do 12 miesięcy	3 128 376,06	6 306 747,90	4 421 398,95	4 555 109,55
II.B.III.2.d.2.	powyżej 12 miesięcy				
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	264 572,65	631 953,50	335 169,11	141 128,59
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 037 307,66	1 222 457,03	1 455 771,04	633 477,34
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	277 987,46	205 819,45	264 310,05	298 100,81
II.B.III.2.i.	inne	5 312,37	7 816,33	9 303,20	8 626,17
II.B.III.3.	Fundusze specjalne	13 548,78	12 134,87	10 611,03	10 989,21
II.B.IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 097 128,94	461 295,88	620 670,76	780 045,64
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 097 128,94	461 295,88	620 670,76	780 045,64
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	1 097 128,94	461 295,88	620 670,76	780 045,64
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe				

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych

Rachunek przyływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
A. PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	855 844,86	1 466 917,84	-2 190 516,27	2 003 606,81
II. Korekty razem	11705,82	3 886 523,90	2 319 156,66	-490 392,83
1. Amortyzacja	1 465 221,02	1 316 021,76	1 303 874,16	1 254 687,99
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	11 656,28	15 356,93	-58 433,04	-60 345,50
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	657 652,33	730 712,52	989 773,82	823 306,25
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 137,43	-8 523,16	-30 521,31	8 061,35
5. Zmiana stanu rezerw	-137 350,00	240 245,00	-378 588,00	93 240,00
6. Zmiana stanu zapasów	-692 674,06	1 673 814,76	420 276,06	-1 051 677,49
7. Zmiana stanu należności	1 582 091,16	-2 318 949,64	-1 218 495,67	-2 622 138,42
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	-3 659 824,10	1 890 365,70	849 131,71	2 403 777,24
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	790 070,62	347 141,70	417 235,74	-1 294 553,62
10. Inne korekty		338,33	24 903,19	-44 750,63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	867 550,68	5 353 441,74	128 640,39	1 513 213,98
B. PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	19 648,61	72 987,80	118 756,00	32 730,33
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	19 648,61	72 987,80	118 756,00	32 730,33
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	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	1 675 964,53	1 709 370,20	1 426 984,74	1 252 894,12
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	1 675 964,53	1 702 639,20	1 426 984,74	59 963,43
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				1 207 318,69
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	6 731,00	0,00	-14 388,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	6 731,00	0,00	-14 388,00
- nabycie aktywów finansowych		6 731,00		
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00	-14 388,00
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 656 315,92	-1 636 382,40	-1 308 228,74	-1 220 163,79
C. PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 674 466,81	0,00	2 448 592,58	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	1 666 502,82		1 923 175,18	755 042,46
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	7 963,99		525 417,40	192 335,01
II. Wydatki	1 995 823,51	2 525 993,18	1 217 907,50	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	1 326 514,90	1 744 765,97	365 910,72	429 128,79
5. Wypuk dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			-79 344,00	81 570,59
8. Odsetki	669 308,61	746 069,45	931 340,78	762 960,75
9. Inne wydatki finansowe		35 157,76		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-321 356,70	-2 525 993,18	1 230 685,08	-245 620,66
D. PRZEPIŁYWKY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-1 110 121,94	1 191 066,16	51 096,73	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	1 786 130,41	595 064,25	543 967,52	529 347,99
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	676 008,47	1 786 130,41	595 064,25	576 777,52
- o ograniczonej możliwości dysponowania	463 061,37	1 177 458,52	375 671,11	220 817,30

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym				
Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	12 105 610,32	10 638 354,15	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	12 105 610,32	10 638 354,15	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	9 733 361,39	11 923 877,66	9 920 270,85	8 847 194,99
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 466 917,84		2 003 606,81	1 073 075,86
a) zwiększenie (z tytułu)	1 466 917,84		2 003 606,81	1 108 413,86
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	1 466 917,84		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	11 200 279,23	9 733 361,39	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	1 568 208,93	100 952,76	100 952,76	126 952,76
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	101 291,09	100 952,76	100 952,76	126 952,76
- korekty błędów podstawowych	101 291,09	100 952,76	100 952,76	126 952,76
-				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 466 917,84			
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-1 466 917,84	338,33	0,00	-26 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)		338,33	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		338,33		
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 466 917,84		0,00	26 000,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 466 917,84			26 000,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	101 291,09	101 291,09	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	101 291,09	101 291,09	100 952,76	100 952,76
8. Wynik netto	855 844,86	1 466 917,84	-2 190 516,27	2 003 606,81
a) zysk netto	855 844,86	1 466 917,84		2 003 606,81
b) strata netto			-2 190 516,27	
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 961 455,18	12 105 610,32	10 638 354,15	12 828 870,42
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 961 455,18	12 105 610,32	10 638 354,15	12 828 870,42

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 października 2014 do 31 grudnia 2014 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, poręczenia, operacje kredytowe, a także skutki toczącego się postępowania sądowego.

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

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

k. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

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

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

l. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik ze sprzedaży, wynik z pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik 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 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.

W IV kwartale 2014r. przychody Spółki wyniosły 7.056 tys. zł i poniosła stratę netto 91 tys. zł.

W porównaniu z IV kwartałem roku ubiegłego Spółka zanotowała pogorszenie wyników finansowych. Sprzedaż jest mniejsza od ubiegłorocznej o 17% a rentowności wynosi -1,3% gdzie przed rokiem wynosiła 2,5%.

Natomiast w całym 2014 roku przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wzrosły o 4,8% a wynik finansowy netto jest niższy o 41,7%. Wynik jest niższy w stosunku do zeszłego roku przede wszystkim z powodu rozwiązania znaczących rezerw w 2013 roku. Spółka poprawiła sprawność działania na swojej podstawowej działalności. Zysk ze sprzedaży wyniósł 1,63 mln przy 1,23 mln w 2013 roku, czyli nastąpił wzrost o 33%.

Jednym z największych kontraktów roku 2014, mających wpływ na wynik finansowy, jest realizacja prac zakontraktowanych w Gazoporcie w Świnoujściu. Prace na opisywanym obiekcie zostały w raportowanym okresie zakończone, obecnie oczekiwane są odbiory końcowe na wyżej wymienionym obiekcie. Wartość kontraktu opiewa na blisko 8.000 tys. zł. Ostatnia faktura zostanie wystawiona po odbiorach inwestorskich. Zarząd szacuje, że nastąpi to w II kwartale 2015.

Jak wynika z zestawienia przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej, Spółka zanotowała dodatnie przepływy w wysokości 867 tys. Duży wpływ na tę sytuację miało odzyskanie kilku znacznych pozycji należności. Mimo tego faktu, skala przeterminowanych należności na koniec grudnia 2014 jest znaczna i wynosi 2 mln zł. Największą pozycję przeterminowanych należności stanowi wierzytelność od spółki Solesi w wysokości 1 mln.

Występowanie przeterminowań w stosunku do Spółki pociąga za sobą powstawanie przeterminowanych zobowiązań w stosunku do innych podmiotów, które na koniec grudnia wynoszą 875 tys. zł.

Negatywnymi zjawiskami w działalności operacyjnej był wysoki poziom zapasów w wysokości 700 tys. tys. zł, wynikający przede wszystkim ze wzrostu robót w toku i produktów gotowych. Jako przyczynę tego zjawiska można wymienić:

- przesuwanie terminów odbioru gotowych produktów,
- przesuwanie terminów rozpoczęcia robót,
- brak frontu robót,
- przedłużanie ostatecznych rozliczeń generalnych wykonawców z inwestorami,
- błędy montażowe.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych Spółka zanotowała spadek, który wyniósł pod koniec raportowanego okresu 3.660 tys. zł.

Spółka działa w obszarze produkcji, tak więc działalność inwestycyjna i finansowa przynosi ujemne przepływy w raportowanym okresie odpowiednio -1.656 tys. zł i -321 tys. zł.

Łącznie przepływ na koniec grudnia jest ujemny i wynosi – 1.110 tys. zł.

Zmniejszyły się natomiast o 714 tys. zł środki pieniężne o ograniczonych możliwościach dysponowania. Wynika to ze zmniejszenia lokat bankowych, które zabezpieczały uzyskane gwarancje i kredyty bankowe. Środki te zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań.

W celu uzyskania korzystniejszych przepływów pieniężnych Zarząd Spółki postanowił zmniejszyć wysokość nakładów inwestycyjnych w roku przyszłym do około 700 tys. Będzie to tył łatwiejsze, że nie widać większych potrzeb inwestycyjnych w latach następnych co wynika ze znacznych nakładów poniesionych na rozwój w latach poprzednich.

5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.

Zarząd Małkowski-Martech S.A. nie opublikował prognoz finansowych za IV kwartał 2014r.

6. Inwestycje kapitałowe.

W IV kwartale 2014r. Spółka Małkowski-Martech S.A. nie realizowała żadnych inwestycji kapitałowych.

7. Znaczące wydarzenia.

W raportowanym okresie Spółka kontynuowała prace nad zmianami wizerunkowymi. Od października 2014r. sukcesywnie wprowadzane są zmiany we wszystkich materiałach firmowych oraz w materiałach informacyjnych u klientów i partnerów.

W ostatnim kwartale 2014r. działalność Spółki była związana przede wszystkim z wcześniej zakontraktowanymi realizacjami.

Kontynuowane były prace nad skomplikowaną realizacją do Centrum Kulturalno-Kongresowego Jordanki w Toruniu. Przedmiotem tego zlecenia są wielkogabarytowe przeciwpożarowe bramy opuszczane Marc O, posiadające wysoki współczynnik izolacyjności akustycznej. Wartość tego kontraktu opiewa na blisko 1.729 tyś. zł., a jego zakończenie planowane jest na rok 2015.

W raportowanym okresie kontynuowane były prace nad skomplikowanymi bramami dla Spalarni Odpadami w Koninie i Białymstoku. Obecnie trwają realizacje obu specjalistycznych rozwiązań. Pierwszy kontrakt opiewa na blisko 190 tyś zł., natomiast drugi – na ponad 470 tyś. zł. Oba mają zakończyć się w roku 2015.

IV kwartał 2014r. zaowocował podpisaniem kontraktu na produkcję i montaż 14 bram przesuwnych w nowopowstającym obiekcie Royal Wilanów w Warszawie. Wartość tej realizacji to blisko 300 tyś. zł.

W okresie sprawozdawczym podpisano także umowę na dostarczenie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych – bramy rolowanej Marc-Vr, bram opuszczanych Marc-O oraz bram przesuwnych Marc-P - do lobby biurowca Warsaw Financial Center w Warszawie. Bramy opuszczane i przesuwne zostaną w tym projekcie obudowane szkłem i dopasowane do designu nowopowstającej realizacji. Dzięki temu zleceniu Spółka uzyska około 200 tyś. zł.

8. Badania i rozwój.

W IV kwartale 2014 r. Spółka kontynuowała prace rozwojowe, mające na celu rozwój istniejących produktów i dostarczenie na rynek nowych rozwiązań. W grudniu 2014r. udało się przebadać nowy typ bramy opuszczanej – Marc-Oz. Brama ta, dzięki swojej konstrukcji i właściwościom, będzie idealnym rozwiązaniem do obiektów użyteczności publicznej, obiektów handlowych, zakładów produkcyjnych i garaży podziemnych.

Kontynuowane były także prace wdrożeniowe nowego systemu informatycznego System P, mającego usprawnić procesy produkcyjne i sprzedażowe oraz zoptymalizować koszty. Na realizację tego projektu Małkowski-Martech S.A. uzyskała dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach działania 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Oś priorytetowa 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki.

9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.

Nie dotyczy Emitenta.

10. Wskazanie przyczyn nie sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.

Nie dotyczy Emitenta.

11. 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	3 373 451,00	0,10	337 345,10	42,0%
2.	Magdalena Małkowska - Pośpiech	2 900 000,00	0,10	290 000,00	36,1%
3.	Renata Małkowska	660 000,00	0,10	66 000,00	8,2%
4.	Dariusz Dorczyński	477 085,00	0,10	47 708,50	5,9%
5.	Pozostali-rozproszeni	629 864,00	0,10	62 986,40	7,8%
	Razem	8 040 400,00	-	804 040,00	100,0%

12. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób.

Lp	Okres	Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty
1	30.09.2012	94
2	31.12.2012	100
3	30.09.2013	92
4	31.12.2013	92
5	31.03.2014	94
6	30.06.2014	92
7	30.09.2014	92
8	31.12.2014	94