

# **RAPORT KWARTALNY MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA IV KWARTAŁ 2015 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 2015 roku. ....	4
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu. ....	9
4. Komentarz Zarządu do wyników finansowych. ....	14
5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych. ....	17
6. Inwestycje kapitałowe. ....	17
7. Znaczące wydarzenia. ....	17
8. Badania i rozwój. ....	18
9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta. ....	18
10. Wskazanie przyczyn nie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego. ....	18
11. Struktura akcjonariatu. ....	18
12. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób. ....	19

## 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*	Marcin 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

## 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2015 roku.

Tabela 1 – Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.10.2015 do 31.12.2015	01.01.2015 do 31.12.2015	01.10.2014 do 31.12.2014	01.01.2014 do 31.12.2014	2015/2014	III kw 2015/2013
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>7 658 201,08</b>	<b>29 103 977,85</b>	<b>7 158 417,19</b>	<b>29 259 281,61</b>	<b>99%</b>	<b>107%</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 411 284,14	28 716 347,81	6 652 606,07	27 307 407,70	105%	126%
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w.dodatnia, zmniejszenie)	-772 959,66	213 973,41	418 368,07	1 244 860,25	17%	-185%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0		0,00			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 876,60	173 656,63	87 443,05	707 013,66	25%	23%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 655 728,90</b>	<b>28 605 461,19</b>	<b>7 056 325,80</b>	<b>27 597 309,03</b>	<b>104%</b>	<b>108%</b>
Amortyzacja	431 152,22	1 653 215,42	387 016,96	1 465 221,02	113%	111%
Zużycie materiałów i energii	3 047 070,84	11 498 127,98	3 158 174,89	11 959 032,90	96%	96%
Usługi obce	1 904 621,33	6 844 020,51	1 665 942,56	6 127 857,05	112%	114%
Podatki i opłaty	256 766,84	741 054,67	126 036,55	348 001,60	213%	204%
Wynagrodzenia	1 534 638,61	5 877 241,97	1 283 787,73	5 603 696,93	105%	120%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	306 136,58	1 299 617,18	265 988,12	1 208 072,74	108%	115%
Pozostałe koszty rodzajowe	173 556,53	541 382,20	141 279,48	491 069,42	110%	123%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 785,95	150 801,26	28 099,51	394 357,37	38%	6%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 472,18</b>	<b>498 516,66</b>	<b>102 091,39</b>	<b>1 661 972,58</b>	<b>30%</b>	<b>2%</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>94 250,58</b>	<b>753 529,63</b>	<b>371 698,21</b>	<b>708 179,23</b>	<b>106%</b>	<b>25%</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 484,66	62 664,39	0,00	5 137,43	1220%	
Dotacje	84 259,44	350 066,09	41 030,36	221 593,90	158%	205%
Inne przychody operacyjne	4 506,48	340 799,15	330 667,85	481 447,90	71%	1%
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>-29 074,42</b>	<b>594 986,58</b>	<b>383 226,13</b>	<b>573 446,85</b>	<b>104%</b>	<b>-8%</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0,00			
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00		0,00			
Inne koszty operacyjne	-29 074,42	594 986,58	383 226,13	573 446,85	104%	-8%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>125 797,18</b>	<b>657 059,71</b>	<b>90 563,47</b>	<b>1 796 704,96</b>	<b>37%</b>	<b>139%</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>5 748,33</b>	<b>36 804,68</b>	<b>-2 155,89</b>	<b>18 373,20</b>	<b>200%</b>	<b>-267%</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00		0,00			
Odsetki	3 414,92	8 868,99	3 205,24	18 373,19	48%	107%
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00			
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00			
Inne	2 333,41	27 935,69	-5 361,13	0,01		-44%
<b>Koszty finansowe</b>	<b>153 147,26</b>	<b>603 713,34</b>	<b>191 599,65</b>	<b>696 825,81</b>	<b>87%</b>	<b>80%</b>
Odsetki	95 780,32	412 686,77	134 201,80	540 314,15	76%	71%
Strata ze zbycia inwestycji	0		0,00			
Aktualizacja wartości inwestycji	0		0,00			
Inne	57 366,94	191 026,57	57 397,85	156 511,66	122%	100%
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-21 601,75</b>	<b>90 151,05</b>	<b>-103 192,07</b>	<b>1 118 252,35</b>	<b>8%</b>	<b>21%</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>	<b>0</b>					
Zyski nadzwyczajne	0		0,00			
Straty nadzwyczajne	0		0,00			
<b>Zysk (strata) brutto (I +/- J)</b>	<b>-21 601,75</b>	<b>90 151,05</b>	<b>-103 192,07</b>	<b>1 118 252,35</b>	<b>8%</b>	<b>21%</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>80 875,00</b>	<b>69 039,00</b>	<b>-30 402,00</b>	<b>244 467,00</b>	<b>28%</b>	<b>-266%</b>
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0		0,00			
<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-102 476,75</b>	<b>21 112,05</b>	<b>-72 790,07</b>	<b>873 785,35</b>	<b>2%</b>	<b>141%</b>

Tabela 2 – Bilans

Numer	Nazwa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>I.</b>	<b>AKTYWA</b>	<b>30 154 584,28</b>	<b>29 440 390,84</b>	<b>31 437 300,13</b>	<b>29 778 731,87</b>
<b>I.A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 149 758,21</b>	<b>17 175 542,69</b>	<b>17 061 543,36</b>	<b>16 858 846,56</b>
<b>I.A.I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 834 247,09</b>	<b>976 685,36</b>	<b>925 666,61</b>	<b>842 345,29</b>
I.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	269 577,07	366 999,96	464 422,85	257 542,84
I.A.I.2.	Wartość firmy				
I.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 564 670,02	609 685,40	461 243,76	584 802,45
I.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
<b>I.A.II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>14 109 718,12</b>	<b>16 075 272,33</b>	<b>15 915 069,75</b>	<b>15 668 331,46</b>
I.A.II.1.	Środki trwałe	13 969 718,12	14 719 043,22	15 229 178,59	15 150 790,20
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	9 859 103,58	10 130 981,02	9 883 025,21	9 843 657,26
I.A.II.1.c.	urządzenia techniczne i maszyny	1 499 301,29	1 726 156,47	2 281 570,20	2 216 212,34
I.A.II.1.d.	środki transportu	396 589,53	639 013,78	651 875,00	643 701,68
I.A.II.1.e.	inne środki trwałe	105 031,72	113 199,95	303 016,18	337 526,92
I.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	140 000,00	1 356 229,11	685 891,16	517 541,26
I.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie				
<b>I.A.III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>				
I.A.III.1.	Od jednostek powiązanych				
I.A.III.2.	Od pozostałych jednostek				
<b>I.A.IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>7 906,81</b>
I.A.IV.1.	Nieruchomości				
I.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne				
I.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe			0	0,00
I.A.IV.3.a.	w jednostkach powiązanych				
I.A.IV.3.b.	w pozostałych jednostkach			0	0,00
I.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
<b>I.A.V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>205 793,00</b>	<b>123 585,00</b>	<b>220 807,00</b>	<b>340 263,00</b>
I.A.V.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	205 793,00	123 585,00	220 807,00	340 263,00
I.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>I.B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>14 004 826,07</b>	<b>12 264 848,15</b>	<b>14 375 756,77</b>	<b>12 919 885,31</b>
<b>I.B.I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>3 116 460,56</b>	<b>3 267 098,54</b>	<b>2 639 570,49</b>	<b>4 313 385,25</b>
I.B.I.1.	Materiały	1 773 486,14	1 885 004,18	1 892 870,61	2 363 662,77
I.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	621 839,37	398 496,89	210 163,51	1 050 002,29
I.B.I.3.	Produkty gotowe	705 976,84	959 864,13	497 669,99	848 693,66
I.B.I.4.	Towary				
I.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	15 158,21	23 733,34	38 866,38	51 026,53
<b>I.B.II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>9 567 947,32</b>	<b>8 061 835,09</b>	<b>9 674 457,01</b>	<b>7 355 507,37</b>
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	9 567 947,32	8 061 835,09	9 674 457,01	7 355 507,37
I.B.II.2.a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	9 538 065,68	8 049 828,62	9 661 451,42	7 301 501,87
I.B.II.2.a.1.	do 12 miesięcy	9 208 212,67	8 049 828,62	9 661 451,42	7 301 501,87
I.B.II.2.a.2.	powyżej 12 miesięcy	329 853,01			
I.B.II.2.b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń sp	18 522,00			42 347,71
I.B.II.2.c.	inne	11 359,64	12 006,47	13 005,59	11 657,79
I.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej				
<b>I.B.III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 130 674,17</b>	<b>674 217,30</b>	<b>1 792 861,41</b>	<b>595 064,25</b>
I.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 130 674,17	674 217,30	1 792 861,41	595 064,25
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	
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			6 731,00	
I.B.III.1.b.4.	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
I.B.III.1.c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 130 674,17	674 217,30	1 786 130,41	595 064,25
I.B.III.1.c.1.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 130 674,17	674 217,30	1 786 130,41	595 064,25
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				
<b>I.B.IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>189 744,02</b>	<b>261 697,22</b>	<b>268 867,86</b>	<b>655 928,44</b>

Raport kwartalny Małkowski-Martech S.A. za IV kwartał 2015 r.

Numer	Nazwa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>II.</b>	<b>PASYWA</b>	<b>30 154 584,28</b>	<b>29 440 390,84</b>	<b>31 437 300,13</b>	<b>29 778 731,87</b>
<b>II.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 526 695,72</b>	<b>12 979 395,67</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>10 638 354,15</b>
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	11 752 448,58	11 200 279,23	9 733 361,39	11 923 877,66
II.A.V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
II.A.VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
II.A.VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-50 904,91	101 291,09	101 291,09	100 952,76
II.A.VIII.	Zysk (strata) netto	21 112,05	873 785,35	1 466 917,84	-2 190 516,27
II.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II.B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>17 627 888,56</b>	<b>16 460 995,17</b>	<b>19 331 689,81</b>	<b>19 140 377,72</b>
<b>II.B.I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>508 925,00</b>	<b>330 411,00</b>	<b>467 761,00</b>	<b>227 516,00</b>
II.B.I.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	306 625,00	49 699,00	155 749,00	173 492,00
II.B.I.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00	22 055,00
II.B.I.2.a.	długoterminowa				
II.B.I.2.b.	krótkoterminowa				22 055,00
II.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	202 300,00	280 712,00	312 012,00	31 969,00
II.B.I.3.a.	długoterminowe				
II.B.I.3.b.	krótkoterminowe	202 300,00	280 712,00	312 012,00	31 969,00
<b>II.B.II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 260 526,04</b>	<b>6 531 559,30</b>	<b>8 458 717,66</b>	<b>7 272 384,85</b>
II.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych				
II.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	6 260 526,04	6 531 559,30	8 458 717,66	7 272 384,85
II.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	5 988 840,80	6 354 751,52	8 340 853,15	7 086 572,96
II.B.II.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.II.2.c.	inne zobowiązania finansowe	271 685,24	176 807,78	117 864,51	185 811,89
II.B.II.2.d.	inne				
<b>II.B.III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 792 033,84</b>	<b>8 501 895,93</b>	<b>9 943 915,27</b>	<b>11 019 806,11</b>
<b>II.B.III.1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
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				
<b>II.B.III.2.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>9 771 145,58</b>	<b>8 488 567,15</b>	<b>9 931 780,40</b>	<b>11 009 195,08</b>
II.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	3 996 205,85	3 685 269,27	1 365 910,72	4 364 956,88
II.B.III.2.b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
II.B.III.2.c.	inne zobowiązania finansowe	1 186 563,67	985 877,54	1 197 602,35	158 285,85
II.B.III.2.d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 204 403,79	2 366 447,41	5 300 221,02	4 421 398,95
II.B.III.2.d.1.	do 12 miesięcy	3 113 766,15	2 366 447,41	5 300 221,02	4 421 398,95
II.B.III.2.d.2.	powyżej 12 miesięcy	90 637,64			
II.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	5 075,48	141 314,06	631 953,50	335 169,11
II.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe				
II.B.III.2.g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 069 767,00	1 026 281,96	1 222 457,03	1 455 771,04
II.B.III.2.h.	z tytułu wynagrodzeń	303 210,28	277 987,46	205 819,45	264 310,05
II.B.III.2.i.	inne	5 919,51	5 389,45	7 816,33	9 303,20
<b>II.B.III.3.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>20 888,26</b>	<b>13 328,78</b>	<b>12 134,87</b>	<b>10 611,03</b>
<b>II.B.IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 066 403,68</b>	<b>1 097 128,94</b>	<b>461 295,88</b>	<b>620 670,76</b>
II.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy				
II.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 066 403,68	1 097 128,94	461 295,88	620 670,76
II.B.IV.2.a.	długoterminowe	1 066 403,68	1 097 128,94	461 295,88	620 670,76
II.B.IV.2.b.	krótkoterminowe				

Tabela 3 – Rachunek przyływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I. Zysk (strata) netto	21 112,05	873 785,35	1 466 917,84
II. Korekty razem	1 565 838,58	167 708,69	3 886 523,90
1. Amortyzacja	1 653 215,42	1 465 221,02	1 316 021,76
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	25 923,11	11 656,28	15 356,93
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	540 985,55	657 652,33	730 712,52
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-62 664,39	-5 137,43	-8 523,16
5. Zmiana stanu rezerw	178 514,00	-137 350,00	240 245,00
6. Zmiana stanu zapasów	150 637,98	-627 528,05	1 673 814,76
7. Zmiana stanu należności	-1 506 112,23	1 612 621,92	-2 318 949,64
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	778 515,20	-3 549 653,08	1 890 365,70
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-40 980,06	740 225,70	347 141,70
10. Inne korekty	-152 196,00		338,33
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 586 950,63</b>	<b>1 041 494,04</b>	<b>5 353 441,74</b>
<b>B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I. Wpływy	88 919,44	19 648,61	72 987,80
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	88 919,44	19 648,61	72 987,80
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
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	571 477,99	1 690 953,53	1 709 370,20
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	571 477,99	1 690 953,53	1 702 639,20
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	6 731,00
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		0,00	6 731,00
4. Inne wydatki inwestycyjne			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-482 558,55</b>	<b>-1 671 304,92</b>	<b>-1 636 382,40</b>
<b>C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I. Wpływy	3 673 971,75	1 666 502,82	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	2 957 400,20	1 666 502,82	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	716 571,55		
II. Wydatki	4 321 906,96	2 148 605,05	2 525 993,18
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	321 616,00		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 012 374,34	1 326 514,90	1 744 765,97
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki	566 908,66	669 308,61	746 069,45
9. Inne wydatki finansowe	421 007,96	152 781,54	35 157,76
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-647 935,21</b>	<b>-482 102,23</b>	<b>-2 525 993,18</b>
<b>D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>456 456,87</b>	<b>-1 111 913,11</b>	<b>1 191 066,16</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>			
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>674 217,30</b>	<b>1 786 130,41</b>	<b>595 064,25</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1 130 674,17</b>	<b>674 217,30</b>	<b>1 786 130,41</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	359 076,64	463 061,37	1 177 458,52

Tabela 4 – Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym			
Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 979 395,67</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>10 638 354,15</b>
- korekty błędów podstawowych			
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości			
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>12 979 395,67</b>	<b>12 105 610,32</b>	<b>10 638 354,15</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	804 040,00	804 040,00	804 040,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec 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	11 200 279,23	9 733 361,39	11 923 877,66
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	552 169,35	1 466 917,84	
a) zwiększenie (z tytułu)	552 169,35	1 466 917,84	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)	552 169,35	1 466 917,84	
b) zmniejszenie (z tytułu)			2 190 516,27
- pokrycia straty			2 190 516,27
- koszty pozyskania kapitału			
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 752 448,58	11 200 279,23	9 733 361,39
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	975 076,44	1 568 208,93	100 952,76
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	975 076,44	1 012 291,09	100 952,76
- korekty błędów podstawowych	101 291,09	101 291,09	100 952,76
- zysk	873 785,35		
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
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	338,33
- podziału zysku z lat ubiegłych			338,33
b) zmniejszenie (z tytułu)	975 076,44	1 466 917,84	
- podziału zysku z lat ubiegłych	552 169,35	1 466 917,84	
- dywidenda	321 616,00		
- korekta błędów podstawowych	101 291,09		
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		101 291,09	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	50 904,91		
a) zwiększenie (z tytułu)	50 904,91		
- korekty błędów podstawowych	50 904,91		
b) zmniejszenie (z tytułu)			
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	50 904,91		
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-50 904,91	101 291,09	101 291,09
8. Wynik netto	21 112,05	873 785,35	1 466 917,84
a) zysk netto	21 112,05	873 785,35	1 466 917,84
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 526 695,72</b>	<b>12 979 395,67</b>	<b>12 105 610,32</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 526 695,72</b>	<b>12 979 395,67</b>	<b>12 105 610,32</b>



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

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 października 2015 do 31 grudnia 2015 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w nadchodzącym okresie 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.

#### 3.1. 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**

Istotny wpływ na poziom uzyskanych wyników finansowych miały: wyniki ze sprzedaży, wyniki 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 do wyników finansowych.

W roku 2015 odnotowano nieznaczne ożywienie w branży budowlanej. Znaczący udział w progresie miały inwestycje przemysłowe, który nie osiągnął jednakże rekordowego poziomu realizacji z 2011r. IV kwartał 2015r. nie przyniósł zatem znacznej poprawy w koniunkturze budowlanej, co ma swoje odbicie w wynikach finansowych Spółki.

W raportowanym okresie Małkowski-Martech S.A. rozpoczęła wdrażanie nowej strategii działania, która będzie konsekwentnie realizowana w 2016r. Obejmuje ona kompleksowo wszystkie działy firmy i jest oparta na zarządzaniu przez cele. Wszystkie podjęte czynności mają za zadanie zbudowanie przewagi konkurencyjnej i wypracowanie silnej marki własnej.

Z prognoz dotyczących sektora budowlanego na lata 2015-2020 wynika, iż spodziewany będzie sukcesywny, choć nie spektakularny, wzrost realizowanych projektów aż do 2022r. Spółka zamierza przygotować się na tę zwyżkę i dostosować własne działania do potencjalnego rozwoju. Analizując bieżącą działalność i jej problematyczne sfery, Małkowski-Martech S.A. w założonej koncepcji stara się poprawić działalność operacyjną firmy w taki sposób, aby podnieść jej rentowność i zwiększyć zyski.

W raportowanym okresie Małkowski-Martech S.A. zanotowała przychody w wysokości 8.431 tys. zł wobec 6.740 tys. zł analogicznego okresu roku 2014. Oznacza to wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do IV kwartału roku ubiegłego o 25%. Uzyskany w IV kwartale 2015 roku zysk netto okazał się jednak ujemny i wyniósł -102 tys. zł. Ten negatywny wynik związany był ze wzrostem wydatków na działalności operacyjnej Spółki. Rentowność w analizowanym okresie była ujemna i wyniosła - 1,2 %.

Natomiast poprawiła się płynność Spółki. Z zestawienia przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej, wynika iż Małkowski-Martech S.A. zanotowała dodatnie przepływy w wysokości 1.586 tys. zł. Poprawiła się ściągalskość należności, mimo, iż ich bezwzględna wartość wzrosła w stosunku do 2014 roku o 1.506 tys. zł.

Przed wszystkim udało się odzyskać, zgodnie z porozumieniem zawartym z Narodowym Centrum Sportu - 330 tys. zł., która to kwota stanowiła gwarancję usunięcia wad i usterek. Oznacza to, że wszelkie rozliczenia związane z realizacją kontraktu na Stadionie Narodowym zostały zakończone.

Skala przeterminowanych należności na koniec grudnia 2015 wyniosła 1.430 tys. zł. Co stanowi 15% wszystkich zobowiązań. Największą pozycję opóźnionych należności stanowi wierzytelność od Solesi Spółka z o.o. w wysokości 767 tys. zł, co w całości stanowi gwarancję wykonania umowy.

Przeterminowane wierzytelności względem Spółki wpływają na spłatę zobowiązań samej Małkowski-Martech S.A. w stosunku do innych podmiotów. Na koniec raportowanego okresu wynoszą one 884 tys. zł, co stanowi 28% wszystkich nieodsetkowych zobowiązań firmy.

Nastąpił spadek poziomu zapasów, który wyniósł 3.116 tys. zł, co wynika z kilku czynników:

- zakończenia kilku istotnych kontraktów na koniec 2015;
- zwiększenie nadzoru nad stanami magazynowymi;
- złomowanie części zbędnego zapasu.

Aktywność Spółki skupiona jest wokół produkcji i z tego powodu działalność inwestycyjna i finansowa przynosi ujemne przepływy w raportowanym okresie odpowiednio -483 zł i -648 tys. zł.

Ruchy zwiększające oraz zmniejszające na działalności finansowej wynikały ze spłaty większości kredytów krótkoterminowych w BZWBK S.A., PKO BP i uzyskanie nowych w mBanku, a także ze spłat zgodnych z harmonogramem kredytu inwestycyjnego w PKO BP. Pokazuje to tabela 5.

Tabela 5. Finansowe zobowiązania pozabilansowe.

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana
BZWBK S.A.	Kredyt		1 943 636,90	-1 943 636,90
mBank S.A.	Kredyt	1 630 295,13	672 894,93	957 400,20
mBank S.A.	Kredyt	2 000 000,00	0,00	2 000 000,00
PKO BP S.A.	Kredyt	6 354 751,52	6 720 662,24	-365 910,72
PKO BP S.A.	Kredyt		109 597,09	-109 597,09
PKO BP S.A.	Kredyt		593 229,63	-593 229,63
BZWBK S.A.	Faktoring	1 065 485,38	845 781,35	219 704,03
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Leasing finansowy	0,00	8 406,02	-8 406,02
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Leasing finansowy	0,00	19 164,61	-19 164,61
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	Leasing finansowy	0,00	3 786,59	-3 786,59
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	Leasing finansowy	0,00	3 786,59	-3 786,59
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Leasing finansowy	7 740,80	22 954,33	-15 213,53
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	Leasing finansowy	28 567,68	71 092,45	-42 524,77
Millenium Leasing Sp. z o.o.	Leasing finansowy	138 524,90	187 713,38	-49 188,48
BZWBK Lease	Leasing finansowy	217 930,15	0,00	217 930,15
<b>RAZEM</b>		<b>11 443 295,56</b>	<b>11 202 706,11</b>	<b>240 589,45</b>

O 104 tys. zł zmniejszyły się środki pieniężne z ograniczoną możliwością dysponowania i wynoszą na 31 grudnia 2015r. 359 tys. zł. Wynikają one z lokat zabezpieczających uzyskanych od banków na gwarancje usunięcia wad i usterek. W tabeli 6 pokazano wartość udzielonych Spółce gwarancji i inne zobowiązania pozabilansowe.

łącznie przepływ za rok 2015 jest dodatni i wynosi +456 tys. zł.

Tabela6. Zobowiązania finansowe – bilansowe.

Wyszczególnienie	Rodzaj zobowiązania	Limit	31.12.2015
Deutsche Bank PBC S.A.	Gwarancja	900 000,00	230 288,17
BZWBK S.A.	Gwarancja		222 329,72
Hestia	Gwarancja	1 000 000,00	626 623,69
Interrisk	Gwarancja	2 000 000,00	127 612,00
mBank S.A.	Gwarancja	1 000 000,00	27 530,00
HERMES	Gwarancja	1 500 000,00	200 464,00
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		46 642,38
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		61 710,40
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		67 247,13
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		66 603,60
Millenium Leasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		294 987,84
mLeasing Sp. z o.o.	Leasing operacyjny		86 003,57
<b>RAZEM</b>		<b>6 400 000,00</b>	<b>2 058 042,50</b>



## 5. Informacje o realizacji prognoz wyników finansowych.

Spółka Małkowski-Martech S.A. nie opublikowała prognoz finansowych za IV kwartał 2015r.

## 6. Inwestycje kapitałowe.

W IV kwartale 2015r. Spółka Małkowski-Martech S.A. nie realizowała żadnych inwestycji kapitałowych.

## 7. Znaczące wydarzenia.

W raportowanym okresie działalność Spółki była związana głównie z realizacją projektów zainicjowanych w poprzednich kwartałach.

Rozpoczęto montaż przegród przeciwpożarowych na nowopowstającym multimodalnym węźle komunikacyjnym Łódź Fabryczna. Projekt dotyczy zespołu bram przeciwpożarowych oraz kurtyn dymowych, którego skala trudności zakłada zaangażowanie wielu działów firmy - od technicznego po logistyczny. Według umowy montaż produktów zakończy się w 2016 roku i przyniesie Spółce ponad 2 mln zł.

W raportowanym przedziale czasowym kontynuowane były prace nad wyposażeniem w szereg biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych oraz kurtyn dymowych Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku. Podpisana umowa opiewa na ponad 400 tys. zł.

W IV kwartale 2015r. rozpoczęto prace projektowe nad rozwiązaniami dedykowanymi poznańskiemu obiektowi handlowemu - Posnania. Realizacja zakłada produkcję i montaż szeregu kurtyn dymowych. Wartość tej realizacji to ponad 600 tys. zł.

Należy nadmienić, iż w minionych miesiącach 2015 r. podpisano kontrakt na dostarczenie 25 przeciwpożarowych bram opuszczanych trzyskrzydłowych Marc-O do nowopowstającej fabryki Nestle Purina pod Wrocławiem. Dzięki temu zleceniu Spółka uzyska około 975 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym podpisano także umowę na dostarczenie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych ze skomplikowanym systemem sterowania - do fabryki aut Volkswagen we Wrześni. Wartość tego kontraktu opiewa na ponad 900 tys. zł. i ma się zakończyć jeszcze w I kwartale 2016r.

W ostatnim kwartale 2015 zamknięta została natomiast skomplikowana realizacja do Centrum Kulturalno-Kongresowego Jordanki w Toruniu. Przedmiotem tego zlecenia były wielkogabarytowe przeciwpożarowe bramy opuszczane Marc-O, posiadające wysoki współczynnik izolacyjności akustycznej oraz szereg innych produktów w różnej odporności ogniowej, znajdujących się na terenie całego obiektu.

Przeciwpożarowe kurtyny Marc-K zostały natomiast dostarczone do dwóch interesujących obiektów: zespołu apartamentowców Baltica Heaven Rogowo i Instytutu Tele- i Radiotechnicznego w Warszawie. Dzięki obu zleceniom firma zyska blisko 300 tys. zł.

## 8. Badania i rozwój.

W IV kwartale 2015 r. Spółka skupiła się na pracach rozwojowych, mających na celu dalszy rozwój istniejących produktów oraz dostarczenie na rynek nowych rozwiązań. W raportowanych miesiącach 2015r. kontynuowane były prace wdrożeniowe procesu technologicznego nowego typu bramy opuszczanej – Marc-Oz. Pracownicy działu prototypowni Spółki skupili się także na dopracowaniu szczegółów budowy nowopowstających typów bram przesuwanych z płaszczem elastycznym – Marc-Pz i Z. Bramy te, dzięki swojej konstrukcji i właściwościom, będą idealnym rozwiązaniem do obiektów użyteczności publicznej, obiektów handlowych, zakładów produkcyjnych i garaży podziemnych.

W raportowanym okresie nadal kontynuowano prace wdrożeniowe programu informatycznego - Systemu P. Program ten ma na celu zoptymalizowanie kosztów, usprawnienie procesów sprzedażowych i produkcyjnych w Spółce, a także umożliwienie efektywniejszej analizy działalności. Jest systemem dedykowanym Spółce, a na jego realizację 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.

Obecnie Spółka czeka na rozstrzygnięcie konkursu o dofinansowanie projektu z zakresu badań i rozwoju eksportu, który ma pomóc firmie w ekspansji na rynki zagraniczne. Orientacyjny termin rozstrzygnięcia konkursu to marzec 2016r.

## 9. Organizacja grupy kapitałowej Emitenta.

Nie dotyczy Emitenta.

## 10. Wskazanie przyczyn nie sporządzania 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	3 326 951,00	0,10	332 695,10	41,4%
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.	Pozostali-rozproszeni	1 153 449,00	0,10	115 344,90	14,4%
<b>Razem</b>		<b>8 040 400,00</b>	<b>-</b>	<b>804 040,00</b>	<b>100,0%</b>

## 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
9	31.03.2015	94
10	30.06.2015	98
11	30.09.2015	100
12	31.12.2015	100