

RAPORT ROCZNY
spółki
Małkowski-Martech S.A.
za rok obrotowy 2014



**MAŁKOWSKI
MARTECH**

Konarskie, ul. Kórnicka 4
62-035 Kórnik

tel. +48 61 222 75 00
fax +48 61 222 75 01
biuro@malkowski.pl

Konarskie, 25 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI

PISMO ZARZĄDU EMITENTA.....	3
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA.....	5
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBORTOWY 2012 (od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.)	6
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBORTOWYM 2013 (od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.).....	7
OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT” ...	9

PISMO ZARZĄDU EMITENTA

Szanowni Akcjonariusze,

mam przyjemność przedłożyć na Państwa ręce raport prezentujący wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę Małkowski-Martech S.A. w 2014 roku.

Miniony rok był okresem wytężonej pracy, nie tylko nad nowymi rozwiązaniami i maksymalizacją osiągniętych wyników, ale także nad zmianami wizerunkowymi.

Dostosowaliśmy naszą strategię do kondycji branży i warunków rynkowych, nie wstrzymując działań rozwojowych i inwestycyjnych. Staraliśmy się sukcesywnie realizować założone plany i cele strategiczne.

Na dobry wynik finansowy Spółki istotny wpływ miała realizacja kontraktu na budowę terminala LNG w Świnoujściu. Kompleksowa realizacja tego tematu pozwoliła pokazać się firmie jako podmiotowi radzącemu sobie z bardzo złożonymi kontraktami, wymagającymi niezwykle zaangażowania na wielu płaszczyznach projektu. Inwestycja ta była największą realizacją w historii Spółki.

Miniony rok pokazał, iż Małkowski-Martech S.A. nadal cieszy się dużym zaufaniem wśród odbiorców i kontrahentów. Wielkość zamówień i poziom ich złożoności świadczy o postrzeganiu Spółki jako wiarygodnego partnera w trudnych technicznie tematach.

Utwierdza to Zarząd w przekonaniu, że obrana strategia, jej kierunek i dynamika działania są optymalne dla dalszego rozwoju Spółki. Natomiast podejmowane starania przynoszą oczekiwane rezultaty i wymierne korzyści.

Naszym priorytetem jest ciągłe doskonalenie wyrobów i poszerzanie oferty produktowej. Z dumą komunikujemy, iż w drugiej połowie roku udało się przebadać nowe produkty, które w roku bieżącym wejdą do oferty Spółki, zwiększając jej przewagę konkurencyjną. Tego typu sukcesy to rezultat determinacji i wytężonej pracy całego zespołu oraz jego zaangażowania w realizację strategii Spółki oraz wyznaczonych przez kadrę zarządzającą celów.

Zakładamy, iż rok 2015 będzie okresem jeszcze dynamiczniejszego rozwoju, w którym Spółka będzie mogła wykorzystywać zdobyte w ostatnich latach doświadczenie i zbudować dzięki niemu silną pozycję rynkową.

Korzystając z okazji, chciałbym podziękować naszym Pracownikom za wkład włożony w progres Spółki, a Akcjonariuszom i Kontrahentom - za okazane zaufanie.

Jesteśmy przekonani, że podejmowane przez Spółkę działania przyczynią się do dalszego jej rozwoju i budowania wartości dla Akcjonariuszy.

Zenon Małkowski
Prezes Zarządu Spółki Małkowski-Martech S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Kapitał własny	12 979 395,67	12 105 610,32	3 045 162,39	2 918 983,97
Należności długoterminowe			0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	8 061 835,09	9 674 457,01	1 891 428,36	2 332 768,38
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	674 217,30	1 792 861,41	158 181,57	432 306,47
Zobowiązania długoterminowe	6 531 559,30	8 458 717,66	1 532 402,53	2 039 621,35
Zobowiązania krótkoterminowe	8 501 895,93	9 943 915,27	1 994 673,28	2 397 741,92
	okres od 01.01.2014	okres od 01.01.2013	okres od 01.01.2014	okres od 01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Amortyzacja	1 465 221,02	1 316 021,76	349 753,19	312 520,01
Przychody netto ze sprzedaży	29 259 281,61	27 821 156,68	6 984 288,93	6 606 781,45
Zysk / strata na sprzedaży	1 661 972,58	1 227 722,74	396 718,44	291 551,35
Zysk / strata na działalności operacyjnej	1 796 704,96	2 507 329,29	428 879,52	595 423,72
Zysk / strata brutto	1 118 252,35	1 761 259,84	266 930,60	418 252,16
Zysk / strata netto	873 785,35	1 466 917,84	208 575,50	348 353,80

W przypadku pozycji bilansowych przeliczonych na EURO zastosowano średni kurs NBP z danego dnia bilansowego.

W przypadku pozycji z rachunku zysków i strat przeliczonych na EURO zastosowano średnią ze średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego roku obrotowego.

Kurs EURO dla pozycji bilansowych na dzień 31.12.2014 r. - 1 EUR = 4,2623 PLN

Kurs EURO dla pozycji bilansowych na dzień 31.12.2013 r. - 1 EUR = 4,1472 PLN

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 01.01-31.12.2014 r. - 1 EUR = 4,1893 PLN

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 01.01-31.12.2013 r. - 1 EUR = 4,2110 PLN

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd spółki Małkowski-Martech S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

.....
Prezes Zarządu spółki Małkowski-Martech S.A.

Zarząd spółki Małkowski-Martech S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....
Prezes Zarządu spółki Małkowski-Martech S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBORTOWY 2014
(od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.)

Załącznik

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W
ROKU OBORTOWYM 2014 (od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.)**

Załącznik

**OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Załącznik

INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

W roku obrotowym 2014 Emitent stosował następujące „Dobre Praktyki spółek notowanych na NewConnect”.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem komunikacji internetowej oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania ich na stronie internetowej.	Raporty były publikowane w systemie EBI i na stronie firmowej w zakładce Relacje Inwestorskie
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	Sprawozdania finansowe i sprawozdania Zarządu z działalności są publikowane w formie raportów bieżących i informują o sytuacji, perspektywach funkcjonowaniu Emitenta
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	Adres strony internetowej to www.malkowski.pl .
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	W 2014 r. na stronie internetowej Emitenta znajdował się dokładny opisy działalności Emitenta, nie było jednak określenia, z której działalności Emitent uzyskuje najwięcej

		przychodów
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Szczegółowy opis rynku Emitenta został opisany w Dokumencie Informacyjnym Spółki.
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK ale tylko członków zarządu	Życiorysy członków Zarządu znajdują się na stronie Emitenta w zakładce „Firma – Władze spółki”.
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	Dwóch członków Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszami a kolejny członek rady nadzorczej jest spokrewniony z akcjonariuszami. Informacja o tym znajduje się na stronie firmy w zakładce „Firma”.
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	Znajdują się na stronie Emitenta.
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Zarys planów znajduje się na stronie Emitenta w zakładce „Firma – Strategia rozwoju”
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Emitent nie publikował prognozy na 2014 rok.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Informacja znajduje się na stronie zakładka „Firma – Struktura akcjonariatu”
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Dane te zostały uzupełnione na stronie internetowej Emitenta w zakładce Kontakt: Joanna Sobkowiak jso@malkowski.pl
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Emitent publikuje raportu bieżące i okresowe na stronie www.newconnect.pl oraz odnośniki do tych raportów na stronie firmowej

3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	W 2014 stosowano tą praktykę.
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w 2014.
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE DOTYCZY	Wykazane zdarzenia nie wystąpiło
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Wykazane zdarzenia jednak w 2014 nie wystąpiło.
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY	Wykazane zdarzenia nie wystąpiło
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	Informacje o Autoryzowanym Doradcy znajdują się na 13 stronie dokumentu informacyjnego zamieszczonego na stronie internetowej w zakładce „Emisja akcji” W listopadzie 2011 zrezygnowano z usług Autoryzowanego Doradcy.
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	Animatorem akcji emitenta jest PKO Bank Polski
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	NIE	Emitent nie zamieszczał w ciągu ostatnich 12 m-cy dokumentu informacyjnego.
3.22. (skreślony)		

	<p>Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>	TAK	<p>Strona korporacyjna jest czytelna i na bieżąco aktualizowana.</p>
4.	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.</p>	TAK	<p>Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim a ponadto podstawowe informacje na temat działalności Emitenta są dostępne na stronie w języku angielskim i rosyjskim.</p>
5.	<p>Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.</p>	TAK	<p>W dedykowanej Spółce sekcji relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl znajdują się aktualne informacje na temat Emitenta i występujących zdarzeń korporacyjnych.</p>
6.	<p>Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.</p>	NIE	<p>Emitent zrezygnował z usług autoryzowanego doradcy</p>
7.	<p>W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.</p>	NIE	<p>Emitent zrezygnował z usług autoryzowanego doradcy</p>
8.	<p>Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków</p>	NIE	<p>Emitent zrezygnował z usług autoryzowanego doradcy</p>

Raport Roczny spółki Małkowski-Martech S.A. za okres 2014 r.

	Autoryzowanego Doradcy.		
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Ze względu na zapisy dotyczące poufności umów, przedmiotowe dane nie są publikowane.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Emitent zrezygnował z usług autoryzowanego doradcy
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	Członkowie RN i zarządu brali udział w obradach walnego zgromadzenia.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent zrezygnował z usług autoryzowanego doradcy
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie.
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie.

	organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie.
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu 	NIE	Emitent w okresie raportowym nie publikował raportów miesięcznych, ponieważ ta praktyka stanowiła jedynie rekomendacje. Aktualnie Emitent rozważa stosowanie tej praktyki.

	analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	W przypadku naruszenia obowiązku informacyjnego dotyczącego zakresu stosowanych Dobrych Praktyk, Emitent będzie publikował informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.
17.	(skreślony)		