

RAPORT ROCZNY
spółki
Małkowski-Martech S.A.
za rok obrotowy 2016



Konarskie, ul. Kórnicka 4
62-035 Kórnik

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

Konarskie, 10 kwietnia 2016 r.

SPIS TREŚCI

PISMO ZARZĄDU EMITENTA.....	3
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA.....	6
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBORTOWY 2016 (od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.)	7
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBORTOWYM 2016 (od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.).....	8
OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT” .	10

PISMO ZARZĄDU EMITENTA

Szanowni Akcjonariusze,

mam przyjemność przedłożyć na Państwa ręce raport prezentujący wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę Małkowski-Martech S.A. w 2016 roku.

Miniony rok był dla Spółki czasem intensyfikacji działań i realizacji wyznaczonych celów. Podobnie jak w poprzednich latach, kontynuowaliśmy obraną strategię rozwoju, która ma zapewnić Małkowski-Martech S.A. wzmocnienie pozycji lidera na polskim rynku, a także dynamiczny wzrost sprzedaży eksportowej.

Jako zespół konsekwentnie dostosowujemy koncepcję rozwoju do kondycji branży, zmieniających się warunków rynkowych oraz prawnych, nie wstrzymując jednocześnie działań rozwojowych. W 2016 r. staraliśmy się sukcesywnie realizować założone cele strategiczne, w sposób najbardziej efektywny i wydajny. Mieliśmy z jednej strony na uwadze nadal trudną sytuację branży budowlanej w Polsce, a z drugiej – wejście w życie pod koniec raportowanego roku normy PN-EN 16034:2014, która może wpłynąć znacząco na kształt tego segmentu rynku.

Na zadowalający wynik finansowy Spółki istotny wpływ miało zakończenie kilku dużych kontraktów w 2016r. Należy wymienić kompleksowe wyposażenie w bierne zabezpieczenia przeciwpożarowe nowopowstającego węzła komunikacyjnego Łódź Fabryczna, projekt prototypowego przeciwpożarowego tunelu ewakuacyjnego w nowopowstałym biurowcu Warsaw Spire czy skomplikowany montaż zespołu kurtyn dymowych na największym w Polsce centrum handlowym Poznania. Kompleksowa realizacja powyższych tematów oraz im podobnych pozwoliła firmie umocnić pozycję lidera wśród producentów wyrobów przeciwpożarowych. Ilość dużych i złożonych realizacji po raz kolejny pozwoliła zobaczyć Spółkę jako wiarygodnego partnera w trudnych technicznie tematach.

Rok ten pokazał zatem, że Małkowski-Martech S.A. cieszy się niezmiennie dużym zaufaniem wśród odbiorców i kontrahentów, co sama Spółka zamierza przenieść na grunt międzynarodowy, intensyfikując swoje działania eksportowe. Z tym celem strategicznym związany jest najnowszy projekt Spółki zakładający wzrost przychodów ze sprzedaży zagranicznej, współfinansowany przez Unię Europejską. Priorytetowym zadaniem tej ekspansji jest rozwój firmy poprzez eksport produktów przeciwpożarowych – w oparciu o Plan Rozwoju Eksportu. Spółka spodziewa się wzmożonych efektów swoich działań w następnych latach i nie rezygnuje z kontynuowania założonej strategii sprzedaży.

Niezmiennie naszym priorytetem jest ciągłe doskonalenie wyrobów i poszerzanie oferty produktowej. W minionym roku odnowiliśmy dokumenty dopuszczeniowe niektórych wyrobów oraz pracowaliśmy nad nowymi rozwiązaniami. Z satysfakcją komunikujemy, iż z końcem roku udało się wstępnie przebadać nowy typ bramy, który w roku bieżącym z powodzeniem zamierzamy wdrożyć w ofertę Spółki, zwiększając tym samym jej przewagę konkurencyjną.

Tego typu sukcesy to rezultat determinacji i wytężonej pracy całego zespołu oraz jego zaangażowania w realizację strategii Spółki.

Jesteśmy przekonani, iż rozpoczęty 2017 rok będzie okresem intensywnego rozwoju, w którym Małkowski-Martech S.A. wykorzysta zdobyte w ostatnich latach doświadczenie i umocni dzięki niemu silną pozycję na rynku polskim, jak i zagranicznym.

W tym miejscu, chciałbym podziękować Pracownikom Spółki za energię i poświęcenie włożone w jej progres, a Akcjonariuszom i Klientom - za okazane zaufanie.

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

Marcin Małkowski
Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Kapitał własny	12 473 625,62	12 584 511,02	2 819 535,63	2 953 070,75
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	7 768 169,90	9 612 767,56	1 755 915,44	2 255 723,94
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	624 835,51	786 566,38	141 237,68	184 575,00
Zobowiązania długoterminowe	5 809 988,26	6 260 526,04	1 313 288,49	1 469 089,77
Zobowiązania krótkoterminowe	8 595 678,24	9 844 902,39	1 942 965,24	2 310 196,50
	okres od 01.01.2016 31.12.2016	okres od 01.01.2015 31.12.2015	okres od 01.01.2016 31.12.2016	okres od 01.01.2015 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Amortyzacja	1 571 139,81	1 653 215,42	359 062,27	395 052,43
Przychody netto ze sprzedaży	29 866 047,07	29 127 264,69	6 825 471,97	6 960 252,51
Zysk/ strata na sprzedaży	198 462,37	447 805,39	45 355,83	107 007,60
Zysk/strata na działalności operacyjnej	630 443,25	508 152,12	144 079,08	121 428,05
Zysk/ strata brutto	101 383,87	-58 756,54	23 169,88	-14 040,47
Zysk/ strata netto	59 018,87	-60 619,54	13 487,95	-14 485,65

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 31.12.2015 r. - 1 EUR = 4,2615 PLN

Kurs EURO dla pozycji bilansowych na dzień 31.12.2016 r. - 1 EUR = 4,4240 PLN

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 01.01-31.12.2015 r. – 1 EUR = 4,1848 PLN

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 01.01-31.12.2016 r. – 1 EUR = 4,3757 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 2016 (od
01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.)**

Załącznik

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU
OBORTOWYM 2016 (od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.)**

Załącznik

**OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
2016 ROK**

Załącznik

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

W roku obrotowym 2016 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, umożliwić 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 raportów bieżących i na stronie firmowej w zakładce Relacje Inwestorskie. Koszty związane z transmisją obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne w stosunku do korzyści wynikających z tego tytułu.
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, które informują o 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 2016 r. na stronie internetowej emitenta znajdował się dokładny opis działalności
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym	TAK	Szczegółowy opis rynku emitenta został opisany w Dokumencie Informacyjnym

Raport Roczny spółki Małkowski-Martech S.A. za okres 2016 r.

rynku		Spółki, a także na stronie internetowej w zakładce „Firma - model biznesu”.
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	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki	TAK	Znajdują się na stronie internetowej emitenta.
3.7. zarys planów strategicznych spółki	TAK	Zarys planów znajduje się na stronie emitenta w zakładce „Firma – Strategia rozwoju” oraz każdorazowo w raporcie rocznym.
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 publikuje prognoz wyników finansowych.
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 j.sobkowiak@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 internetowej
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	W 2016 stosowano tę 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	TAK	
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 nie wystąpiło w 2016 roku.
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,	NIE DOTYCZY	Spółka nie stosuje zasady ze względu na brak podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	PKO Bank Polski SA Ul. Puławska 15 02-515 Warszawa
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu	NIE	Emitent nie zamieszczał w ciągu ostatnich 12 m-cy dokumentu

	ostatnich 12 miesięcy		informacyjnego.
	3.22. (skreślony)		
	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.	TAK	Strona korporacyjna jest czytelna i na bieżąco aktualizowana.
4.	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.	TAK	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.
5.	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 .	TAK	W dedykowanej Spółce sekcji relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl znajdują się aktualne informacje na temat Emitenta i występujących zdarzeń korporacyjnych.
6.	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.	NIE DOTYCZY	
7.	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.	NIE DOTYCZY	

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	
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 DOTYCZY	
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	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE DOTYCZY	
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	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie.

	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 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 	NIE	Spółka publikuje raporty kwartalne, które zawierają informacje pozwalające na bieżąco ocenić sytuację finansową Spółki. Stosuje także praktykę zamieszczania bieżących informacji na stronie internetowej.

Raport Roczny spółki Małkowski-Martech S.A. za okres 2016 r.

	<p>interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>		
16a.	<p>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.</p>	TAK	<p>W przypadku naruszenia obowiązku informacyjnego dotyczącego zakresu stosowanych Dobrych Praktyk, emitent będzie publikował informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>
17.	(skreślony)		