

**RAPORT KWARTALNY**  
**MAŁKOWSKI-MARTECH S.A.**  
**ZA IV KWARTAŁ 2012 ROKU**



Raport zawiera:

1. Podstawowe informacje o Emitencie
2. Wybrane dane finansowe za okres od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku
3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
4. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Konarskie, 14-02-2013 r.

**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE**

Siedziba	Konarskie, gm. Kórnik
Telefony	+48 61 62 56 873
Fax	+48 61 62 56 807
E-mail	biuro@malkowski.pl
Strona internetowa	www.malkowski.pl
NIP	1230029611
REGON	006372010
Kapitał zakładowy	804.040,00 PLN opłacony w całości
Ilość akcji	8 040 400 akcji o wartości nominalnej 804 040 PLN: - 7 560 000 akcji serii A - 80.400 akcji serii B - 400 000 akcji serii C
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000350585 Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zarząd*	Zenon Małkowski – Prezes Zarządu Dariusz Dorczyński – 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 okresie od 1.10.2012 do 31.12.2012 r. w Zarządzie Małkowski-Martech S.A. nie zaszły żadne zmiany. Z funkcji Członka Zarządu został odwołany na własną prośbę Marcin Małkowski dnia 18.01.2013 o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 2/2013.

\*\* W okresie od 1.10.2012 do 31.12.2012 r. w Radzie Nadzorczej Małkowski-Martech S.A. nie zaszły żadne zmiany.

**2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES IV kwartału 2012 r.**
**Tabela 1 – Wybrane pozycje bilansu Emitenta**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2012 (w tys. zł)	Na dzień 30.09.2012 (w tys. zł)	Na dzień 31.12.2011 (w tys. zł)	Na dzień 30.09.2011 r. (w tys. zł)
Kapitał własny	11 512	13 171	12 829	13 217
Należności długoterminowe				-
Należności krótkoterminowe	8 238	7 687	6 137	7 215
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	584	1 348	1 069	840
Zobowiązania długoterminowe	7 817	7 924	7 585	7 827
Zobowiązania krótkoterminowe	10 394	9 502	8 221	7 754

**Tabela 2 – Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	6 426	8 404	28 036	28 791
Amortyzacja	317	378	1 283	1 255
Zysk/strata na sprzedaży	-1 337	55	-359	3 212
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 538	80	-451	3 246
Zysk/strata brutto	-1 824	-142	-1 392	2 504
Zysk/strata netto	-1 658	-134	-1 316	2 004

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

W IV kwartale 2012 roku Spółka wypracowała 6 426 tys. zł przychodów ze sprzedaży oraz poniosła w tym kwartale 1 658 tys. zł straty netto. W porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego, przychody są niższe o 23,5 proc. Natomiast wynik netto w trzecim kwartale 2012 r. jest niższy od zysku w analogicznym kwartale roku ubiegłego o – 1 524 tys. zł. Rentowność zysku netto jest więcej ujemna a Spółka poniosła stratę już na sprzedaży. W IV kwartale 2012 roku widać wyraźny spadek rentowności, który jest wynikiem następujących niekorzystnych dla Spółki zdarzeń:

- Ogólna kondycja branży budowlanej, dla której Spółka świadczy swoje usługi w roku 2012 bardzo się pogorszyła. Duże firmy budowlane borykają się ze znacznymi problemami z płynnością (np. Polimex) a inne ogłosiły upadłość (np. Hydrobudowa) i pociągają za sobą mniejsze firmy z branży. Powodowało to liczne opóźnienia w rozpoczęciu robót, co burzyło harmonogram działań Małkowski-Martech S.A. Bezpośrednią konsekwencją tego była konieczność dokonania odpisów aktualizacyjnych należności w rekordowej dla Spółki wysokości 260 tys. zł.
- Spółka musiała wycofać fakturę dla firmy Mirbud ( w raporcie nr 14/2012 za III kwartał podano że zakończono fakturowanie dla tej firmy na obiekcie Centrum Konferencyjno - Targowego Arena w Ostródzie). Wynika to z konfliktu między inwestorem a spółką Mirbud.
- Nie zakończono z przyczyn nie leżących po stronie Spółki kilku znaczących kontraktów mimo, że koszty na nich były poniesione. Łączna wartość tych kontraktów to około 3,3 mln. Nie są to umowy długoterminowe dlatego też nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.
- Poniesiono znaczne koszty na badania i rozwój oraz odnowienie aprobat na sprzedawane wyroby. Ich łączny koszt to 243 tys. zł w IV kwartale. W całym 2012 było to 1,24 tys. zł z czego zrefundowano z projektu unijnego 192 tys.
- Poniesiono znaczne koszty na realizację projektu unijnego „Paszport do Eksportu” – w czwartym kwartale 180 tys. Na koniec roku 2012 zrefundowano 30 tys. zł.

Sprzedaż za cały rok 2012 jest niższa od sprzedaży za rok 2011 o 755 tys. zł co stanowi spadek o 2,6% . Niestety wynik finansowy w 2012 jest ujemny i wynosi – 1.316 tys w porównaniu z zyskiem w 2011 w wysokości 2.004 tys. zł. O takim niekorzystnym poziomie wyniku netto zdecydował IV kwartał roku.

Z pozycji bilansu Spółki wynika, iż kapitały własne są niższe niż w roku poprzednim o 9 proc. co wynika z tylko i wyłącznie z wykazanej straty za bieżący rok.

Wyższa niż przed rokiem jest także wartość należności krótkoterminowych aż o 26% co wynika z nie zakończonych dużych kontraktów generujących duże zatrzymania kaucyjne oraz z kontraktów, w których nastąpił konflikt między inwestorem a Generalnym Wykonawcą. Dotyczy to takich kontraktów jak budowa Stadionu Narodowego gdzie od Generalnego Wykonawcy oraz odpowiedzialnego solidarnie Narodowego Centrum Sportu Spółka oczekuje 1.207 tys. zł. Negocjacje w tej sprawie zaczęły przyjmować korzystny obrót dla Spółki dopiero w lutym 2013. Obecnie przygotowane jest porozumienie z NCS. Innym kontraktem o znacznej wartości to wspomniana wyżej budowa Centrum Konferencyjno -Targowego Arena w Ostródzie. Tam także w wyniku konfliktu inwestora z Generalnym Wykonawcą Spółka czeka na odzyskanie 1.140 tys. zł. Pierwsze 550 tys. Spółka powinna odzyskać do 15.02.2013.

Zarząd Małkowski-Martech S.A. zdaje sobie sprawę, że w 2012 wystąpiła pierwszy raz w historii Spółki strata, jednakże uważa, że jest to tylko zdarzenie jednorazowe i już od początku 2013 Spółka powróci na ścieżkę wzrostu.

**4. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka kontynuowała badania ogniowe na piecu własnym oraz badania mechaniczne w celu poszukiwania jak najlepszych rozwiązań zapobiegających rozprzestrzenianiu się pożaru i dymu. Spółka prowadziła starania o uzyskanie aprobat i klasyfikacji ogniowych na swoje wyroby. Dzięki tym badaniom Spółka obniży koszty swoich wyrobów i uzyska nowe rozwiązania, zaspokajające potrzeby klientów.

Łącznie wydatki poniesione na badania i rozwój w czwartym kwartale 2012 wyniosły 243 tys. a za trzy kwartały tego roku już 1.242 tys. złotych.

Spółka stale bierze udział w postępowaniach przetargowych dotyczących kompleksowego wyposażenia pomieszczeń (hale, magazyny, obiekty użyteczności publicznej) w bramy przeciwpożarowe. Zarząd nie widzi spadku popytu na rynku na którym działa Spółka jednakże odczuwany jest duży nacisk ze strony odbiorców na zmniejszenie cen na produkty firmy.