

**Raport kwartalny Labo Print S.A.  
za 1 kwartał 2016 roku**

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe  
Labo Print S.A. za 1 kwartał 2016 roku,  
tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku



Poznań, 13 maja 2016 roku

## A. Bilans

| <b>AKTYWA</b><br>(dane w zł)                                                       | <b>31.03.2016</b>    | <b>31.12.2015</b>    | <b>31.03.2015</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                            | <b>19 930 021,79</b> | <b>15 992 582,09</b> | <b>9 634 172,16</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                          | <b>1 558 482,07</b>  | <b>1 620 591,66</b>  | <b>1 718 684,11</b> |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Wartość firmy                                                                   | 842 328,49           | 856 420,24           | 891 993,13          |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                            | 716 153,58           | 764 171,42           | 826 690,98          |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                  | <b>18 142 309,40</b> | <b>14 114 289,11</b> | <b>7 841 636,05</b> |
| 1. Środki trwałe                                                                   | 12 069 858,68        | 7 952 585,82         | 7 321 236,05        |
| a) grunty (w tym prawo użytk. wieczystego gruntu)                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                           | 211 303,18           | 44 297,91            | 21 267,39           |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                 | 10 732 186,73        | 6 848 841,12         | 6 524 439,63        |
| d) środki transportu                                                               | 1 035 742,29         | 993 736,43           | 724 670,90          |
| e) inne środki trwałe                                                              | 90 626,48            | 65 710,36            | 50 858,13           |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                         | 5 400 990,24         | 5 457 163,40         | 0,00                |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                             | 671 460,48           | 704 539,89           | 520 400,00          |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                              | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                               | <b>450,00</b>        | <b>450,00</b>        | <b>0,00</b>         |
| 1. Nieruchomości                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                 | 450,00               | 450,00               | 0,00                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| - udziały lub akcje                                                                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| - udziały lub akcje                                                                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       | 450,00               | 450,00               | 0,00                |
| - udziały lub akcje                                                                | 450,00               | 450,00               | 0,00                |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |

|                                                                                                                 |                      |                     |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                             | <b>228 780,32</b>    | <b>257 251,32</b>   | <b>73 852,00</b>    |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                              | 228 780,32           | 257 251,32          | 73 852,00           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                                       | <b>11 134 666,93</b> | <b>9 094 288,52</b> | <b>6 986 345,85</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                                | <b>1 423 160,42</b>  | <b>1 119 797,19</b> | <b>1 357 906,95</b> |
| 1. Materiały                                                                                                    | 1 375 958,52         | 1 029 070,20        | 1 357 906,22        |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| 3. Produkty gotowe                                                                                              | 47 201,90            | 90 726,99           | 0,00                |
| 4. Towary                                                                                                       | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                                          | 0,00                 | 0,00                | 0,73                |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                                           | <b>7 439 036,56</b>  | <b>6 193 834,14</b> | <b>4 471 685,82</b> |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                                          | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – do 12 miesięcy                                                                                                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                                           | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| b) inne                                                                                                         | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                    | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – do 12 miesięcy                                                                                                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                                           | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| b) inne                                                                                                         | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                                          | 7 439 036,56         | 6 193 834,14        | 4 471 685,82        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   | 5 225 637,79         | 4 209 763,63        | 3 848 047,84        |
| – do 12 miesięcy                                                                                                | 5 225 637,79         | 4 209 763,63        | 3 848 047,84        |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                                           | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 2 044 579,66         | 1 318 623,54        | 529 457,00          |
| c) inne                                                                                                         | 168 819,11           | 665 446,97          | 72 188,74           |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                                 | 0,00                 | 0,00                | 21 992,24           |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                          | <b>1 112 891,50</b>  | <b>1 159 647,57</b> | <b>1 048 589,56</b> |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                             | 1 112 891,50         | 1 159 647,57        | 1 048 589,56        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – udziały lub akcje                                                                                             | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – inne papiery wartościowe                                                                                      | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – udzielone pożyczki                                                                                            | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                         | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – udziały lub akcje                                                                                             | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – inne papiery wartościowe                                                                                      | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – udzielone pożyczki                                                                                            | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                         | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |

|                                                          |                      |                      |                      |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne              | 1 112 891,50         | 1 159 647,57         | 1 048 589,56         |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach               | 1 112 891,50         | 1 159 647,57         | 1 048 589,56         |
| - inne środki pieniężne                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne aktywa pieniężne                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>    | <b>1 159 578,45</b>  | <b>621 009,62</b>    | <b>108 163,52</b>    |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Aktywa razem</b>                                      | <b>31 064 688,72</b> | <b>25 086 870,61</b> | <b>16 620 518,01</b> |

| <b>PASYWA</b><br>(dane w zł)                                                                 | <b>31.03.2016</b>    | <b>31.12.2015</b>    | <b>31.03.2015</b>    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                                                                     | <b>8 554 280,78</b>  | <b>8 174 759,51</b>  | <b>6 266 340,05</b>  |
| I. Kapitał podstawowy                                                                        | 3 617 600,00         | 3 617 600,00         | 3 516 000,00         |
| II. Kapitał zapasowy                                                                         | 1 843 070,35         | 1 843 070,35         | 629 595,85           |
| 1) nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 378 787,50           | 378 787,50           | 378 787,50           |
| III. Kapitał z aktualizacji wyceny                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 1) z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                             | 816 301,52           | 816 301,52           | 816 301,52           |
| 1) tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                | 816 301,52           | 816 301,52           | 816 301,52           |
| 2) na udziały (akcje) własne                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                             | 1 897 787,64         | 0,00                 | 867 887,00           |
| VI. Zysk (strata) netto                                                                      | 379 521,27           | 1 897 787,64         | 436 555,68           |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                             | <b>22 510 407,94</b> | <b>16 912 111,10</b> | <b>10 354 177,96</b> |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                            | <b>520 065,01</b>    | <b>518 118,01</b>    | <b>323 755,07</b>    |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                          | 323 061,00           | 321 114,00           | 173 576,00           |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                               | 197 004,01           | 197 004,01           | 150 179,07           |
| - długoterminowa                                                                             | 8 189,92             | 8 189,92             | 21 916,11            |
| - krótkoterminowa                                                                            | 188 814,09           | 188 814,09           | 128 262,96           |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - długoterminowa                                                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - krótkoterminowa                                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                       | <b>6 557 041,25</b>  | <b>5 734 689,00</b>  | <b>3 237 312,39</b>  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                               | 6 557 041,25         | 5 734 689,00         | 3 237 312,39         |
| a) kredyty i pożyczki                                                                        | 4 366 698,24         | 3 644 633,83         | 124 992,62           |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                               | 2 190 343,01         | 2 090 055,17         | 3 112 319,77         |
| d) zobowiązania wekslowe                                                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| e) inne                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                     | <b>15 433 301,68</b> | <b>10 659 304,09</b> | <b>6 793 110,50</b>  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - do 12 miesięcy                                                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |

|                                                                                                         |                      |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| b) inne                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| – do 12 miesięcy                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) inne                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                                          | 15 433 301,68        | 10 659 304,09        | 6 793 110,50         |
| a) kredyty i pożyczki                                                                                   | 2 975 390,10         | 2 883 494,77         | 933 091,78           |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                          | 1 867 384,26         | 1 853 055,58         | 1 586 684,87         |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                     | 4 913 844,48         | 4 805 240,47         | 3 597 039,28         |
| – do 12 miesięcy                                                                                        | 4 913 844,48         | 4 805 240,47         | 3 597 039,28         |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych | 790 820,82           | 706 691,95           | 354 211,41           |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                                                 | 483 072,57           | 395 062,12           | 307 538,55           |
| i) inne                                                                                                 | 4 402 789,45         | 15 759,20            | 14 544,61            |
| 3. Fundusze specjalne                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| – długoterminowe                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| – krótkoterminowe                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                                     | <b>31 064 688,72</b> | <b>25 086 870,61</b> | <b>16 620 518,01</b> |

|                                                  | <b>31.03.2016</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.03.2015</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość księgowa (zł)                            | 8 554 280,78      | 8 174 759,51      | 6 266 340,05      |
| Liczba akcji                                     | 3 617 600         | 3 617 600         | 3 516 000         |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł)             | 2,36              | 2,26              | 1,78              |
| Rozwodniona liczba akcji                         | 3 617 600         | 3 617 600         | 3 516 000         |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł) | 2,36              | 2,26              | 1,78              |

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Joanna Kosmala

Poznań, 13 maja 2016 roku

## B. Rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym

| dane w zł                                                                      | 1Q 2016<br>(od 01.01.2016<br>do 31.03.2016) | 1Q 2015<br>(od 01.01.2015<br>do 31.03.2015) |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>10 358 325,73</b>                        | <b>7 256 453,48</b>                         |
| – od jednostek powiązanych                                                     | 0,00                                        | 0,00                                        |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 10 358 325,73                               | 7 256 453,48                                |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>7 358 961,76</b>                         | <b>5 002 173,56</b>                         |
| – jednostkom powiązanym                                                        | 0,00                                        | 0,00                                        |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 7 358 961,76                                | 5 002 173,56                                |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>2 999 363,97</b>                         | <b>2 254 279,92</b>                         |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                                     | <b>1 967 079,10</b>                         | <b>1 251 145,22</b>                         |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                              | <b>784 494,61</b>                           | <b>427 962,43</b>                           |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                           | <b>247 790,26</b>                           | <b>575 172,27</b>                           |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>252 904,66</b>                           | <b>39 601,62</b>                            |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| II. Dotacje                                                                    | 22 675,00                                   | 32 850,00                                   |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                  | 230 229,66                                  | 6 751,62                                    |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                          | <b>0,25</b>                                 | <b>48,98</b>                                |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               | 0,00                                        | 0,00                                        |
| III. Inne koszty operacyjne                                                    | 0,25                                        | 48,98                                       |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             | <b>500 694,67</b>                           | <b>614 724,91</b>                           |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                                  | <b>206 155,81</b>                           | <b>4 164,71</b>                             |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       | 0,00                                        | 0,00                                        |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                                            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:                                            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| II. Odsetki, w tym:                                                            | 927,12                                      | 0,00                                        |
| – od jednostek powiązanych                                                     | 0,00                                        | 0,00                                        |
| III. Zysk tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                          | 0,00                                        | 0,00                                        |
| – w jednostkach powiązanych                                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                  | 0,00                                        | 0,00                                        |
| V. Inne                                                                        | 205 228,69                                  | 4 164,71                                    |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                                     | <b>201 911,21</b>                           | <b>105 301,94</b>                           |
| I. Odsetki, w tym:                                                             | 75 421,91                                   | 48 492,10                                   |
| – dla jednostek powiązanych                                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| II. Strata tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| – w jednostkach powiązanych                                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| IV. Inne                                                                       | 126 489,30                                  | 56 809,84                                   |

|                                                                         |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>L. Zysk (strata) brutto</b>                                          | <b>504 939,27</b> | <b>513 587,68</b> |
| <b>M. Podatek dochodowy</b>                                             | 125 418,00        | 77 032,00         |
| - w tym część bieżąca                                                   | 95 000,00         | 77 032,00         |
| - w tym części odroczone                                                | 30 418,00         | 0,00              |
| <b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | 0,00              | 0,00              |
| <b>O. Zysk (strata) netto</b>                                           | <b>379 521,27</b> | <b>436 555,68</b> |

|                                                             | <b>1Q 2016<br/>(od 01.01.2016<br/>do 31.03.2016)</b> | <b>1Q 2015<br/>(od 01.01.2015<br/>do 31.03.2015)</b> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Zysk (strata) netto (zannualizowany) (zł)                   | 1 840 753,23                                         | 2 295 447,04                                         |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)                 | 3 617 600                                            | 3 516 000                                            |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)</b>             | <b>0,10</b>                                          | <b>0,12</b>                                          |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)     | 3 617 600                                            | 3 516 000                                            |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)</b> | <b>0,10</b>                                          | <b>0,12</b>                                          |

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Joanna Kosmala  
Poznań, 13 maja 2016 roku

## C. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| dane w zł                                                                  | 1Q 2016<br>(od 01.01.2016<br>do 31.03.2016) | 2015<br>(od 01.01.2015<br>do 31.12.2015) | 1Q 2015<br>(od 01.01.2015<br>do 31.03.2015) |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 | <b>8 174 759,51</b>                         | <b>5 829 784,36</b>                      | <b>5 829 784,36</b>                         |
| – korekty błędów podstawowych                                              | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>8 174 759,51</b>                         | <b>5 829 784,36</b>                      | <b>5 829 784,36</b>                         |
| <b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                  | <b>3 617 600,00</b>                         | <b>3 516 000,00</b>                      | <b>3 516 000,00</b>                         |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               | 0,00                                        | 101 600,00                               | 0,00                                        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0,00                                        | 101 600,00                               | 0,00                                        |
| – emisji akcji - rejestracja w KRS                                         | 0,00                                        | 101 600,00                               | 0,00                                        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                         | 3 617 600,00                                | 3 617 600,00                             | 3 516 000,00                                |
| <b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                    | <b>1 843 070,35</b>                         | <b>629 595,85</b>                        | <b>629 595,85</b>                           |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 | 0,00                                        | 1 213 474,50                             | 0,00                                        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0,00                                        | 1 240 287,00                             | 0,00                                        |
| – objęcia akcji powyżej wartości nominalnej                                | 0,00                                        | 372 400,00                               | 0,00                                        |
| – z podziału zysku                                                         | 0,00                                        | 867 887,00                               | 0,00                                        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0,00                                        | 26 812,50                                | 0,00                                        |
| – koszt emisji akcji                                                       | 0,00                                        | 26 812,50                                | 0,00                                        |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                  | 1 843 070,35                                | 1 843 070,35                             | 629 595,85                                  |
| <b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>       | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                              | <b>0,00</b>                                 |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                      | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu              | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| <b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>       | <b>816 301,52</b>                           | <b>816 301,52</b>                        | <b>816 301,52</b>                           |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                   | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu              | 816 301,52                                  | 816 301,52                               | 816 301,52                                  |
| <b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                 | <b>1 897 787,64</b>                         | <b>867 886,99</b>                        | <b>-1 403 268,69</b>                        |
| 5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                | 1 897 787,64                                | 2 271 155,69                             | 2 271 155,69                                |
| – korekty błędów podstawowych                                              | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| 5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                  | 1 897 787,64                                | 2 271 155,69                             | 2 271 155,69                                |
| 5.3 Zmiany zysku z lat ubiegłych                                           |                                             |                                          |                                             |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0,00                                        | 0,00                                     | 0,00                                        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0,00                                        | 2 271 155,69                             | 0,00                                        |
| – podział zysku z lat ubiegłych - pokrycie straty z lat ubiegłych          |                                             | 1 403 268,69                             |                                             |
| – podział zysku z lat ubiegłych - zasilenie kapitału zapasowego            |                                             | 867 887,00                               |                                             |
| 5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                 | 1 897 787,64                                | 0,00                                     | 2 271 155,69                                |

|                                                                                                |                     |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                 | 0,00                | 1 403 268,69        | 1 403 268,69        |
| – korekty błędów podstawowych                                                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                   | 0,00                | 1 403 268,69        | 1 403 268,69        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                     | 0,00                | 1 403 268,69        | 0,00                |
| – pokrycie straty z lat ubiegłych                                                              | 0,00                | 1 403 268,69        | 0,00                |
| 5.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 5.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                            | 1 897 787,64        | 0,00                | 867 887,00          |
| <b>6. Wynik netto</b>                                                                          | <b>379 521,27</b>   | <b>1 897 787,64</b> | <b>436 555,68</b>   |
| a) zysk netto                                                                                  | 379 521,27          | 1 897 787,64        | 436 555,68          |
| b) strata netto                                                                                |                     |                     |                     |
| c) odpisy z zysku                                                                              |                     |                     |                     |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                      | <b>8 554 280,78</b> | <b>8 174 759,51</b> | <b>6 266 340,05</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> |                     |                     |                     |

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Joanna Kosmala

Poznań, 13 maja 2016 roku

## D. Rachunek przepływów pieniężnych

| dane w zł                                                                       | 1Q 2016<br>(od 01.01.2016<br>do 31.03.2016) | 1Q 2015<br>(od 01.01.2015<br>do 31.03.2015) |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                                             |                                             |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                   | <b>379 521,27</b>                           | <b>436 555,68</b>                           |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                        | <b>177 784,03</b>                           | <b>147 274,74</b>                           |
| 1. Amortyzacja                                                                  | 555 230,59                                  | 441 363,10                                  |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 13 176,88                                   | 0,00                                        |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 74 249,19                                   | 48 492,10                                   |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                          | 1 947,00                                    | 0,00                                        |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                         | -303 363,23                                 | -393 069,79                                 |
| 7. Zmiana stanu należności                                                      | -1 245 202,42                               | -648 474,44                                 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | 1 513 874,12                                | 739 609,49                                  |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -510 097,83                                 | -40 645,72                                  |
| 10. Inne korekty                                                                | 77 969,73                                   | 0,00                                        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                | <b>557 305,30</b>                           | <b>583 830,42</b>                           |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                                             |                                             |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>II. Wydatki</b>                                                              | <b>890 020,48</b>                           | <b>527 030,76</b>                           |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 890 020,48                                  | 527 030,76                                  |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>              | <b>-890 020,48</b>                          | <b>-527 030,76</b>                          |

|                                                                            |                     |                     |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>           |                     |                     |
| <b>I. Wpływy</b>                                                           | <b>951 036,22</b>   | <b>588 757,54</b>   |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów    | 0,00                | 0,00                |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                      | 951 036,22          | 588 757,54          |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                  | 0,00                | 0,00                |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                   | 0,00                | 0,00                |
| <b>II. Wydatki</b>                                                         | <b>665 077,11</b>   | <b>527 371,62</b>   |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                       | 0,00                | 0,00                |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                           | 0,00                | 0,00                |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00                | 0,00                |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                              | 137 076,47          | 125 600,07          |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                   | 0,00                | 0,00                |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                  | 0,00                | 0,00                |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                 | 453 751,45          | 353 279,45          |
| 8. Odsetki                                                                 | 74 249,19           | 48 492,10           |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                  | 0,00                | 0,00                |
| <b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>             | <b>285 959,11</b>   | <b>61 385,92</b>    |
| <b>D.Przepływy pieniężne netto razem</b>                                   | <b>-46 756,07</b>   | <b>118 185,58</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>               | <b>-46 756,07</b>   | <b>118 185,58</b>   |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych               | 0,00                | 0,00                |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                              | <b>1 159 647,57</b> | <b>930 403,98</b>   |
| <b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                         | <b>1 112 891,50</b> | <b>1 048 589,56</b> |
| – o ograniczonej możliwości dysponowania                                   | 0,00                | 0,00                |

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Joanna Kosmala

Poznań, 13 maja 2016 roku

## E. Informacja dodatkowa o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

### 1. Informacja o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2016 zostało przygotowane zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (wraz z późniejszymi zmianami) oraz zasadami (polityką) rachunkowości Spółki, przyjętą uchwałą Zarządu Spółki nr 1 z dnia 2 listopada 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Od początku 2016 roku Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

#### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia (dla kosztów prac rozwojowych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

#### Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Grunty wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe, inne niż grunty wyceniane są według cen nabycia, kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych, z wyjątkiem przenośnych i stacjonarnych komputerów osobistych, są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Grunty nie są amortyzowane.

#### Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób

umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

### Zapasy

Do zapasów, czyli rzeczowych składników majątku obrotowego zalicza jednostka: towary nabyte w celu ich dalszej sprzedaży oraz materiały używane do produkcji.

Materiały i towary w ciągu roku przyjmowane są w cenach nabycia i zaliczane w koszty w momencie ich wydania na produkcję. Na dzień bilansowy materiały wyceniane są wg metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.

Analizy zapasów pod kątem przydatności ekonomicznej oraz utraty wartości, wynikającej z różnicy między ceną księgową a obecną ceną rynkową, pomniejszoną o koszty sprzedaży. Jednostka dokonuje na koniec roku obrotowego. Odpisanie wartości zapasów materiałów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Jednak wartości materiałów i surowców nie odpisuje się do kwoty niższej od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których zostaną wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Utworzone odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

### Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności, roszczenia i zobowiązania wymagające zapłaty w walutach obcych wykazuje się w ciągu roku w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dokonanie operacji, z tym, że jeżeli dowód odprawy celnej (SAD) wykazuje inny kurs, stosuje się kurs określony w tym dokumencie.

Wartość należności podlega aktualizacji z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość w następujących przypadkach:

- 1) posiadania należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości - do wysokości należności nieobjętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności - zgłoszonymi likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- 2) posiadania należności od dłużników, co do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości należności,

- 3) dysponowania należnościami kwestionowanymi przez dłużników lub gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, natomiast ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że ściągnięcie należności w umownej kwocie - nie jest możliwe - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem spłaty należności,
- 4) posiadania należności stanowiących równowartość kwot je podwyższających, w stosunku do których dokonano uprzednio odpisów aktualizujących - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- 5) posiadania należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

### Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach

rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Wycenę rozchodu środków pieniężnych wyrażonych w walucie obcej Spółka realizuje według metody FIFO - „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe powstałe z przeliczenia na koniec roku obrotowego środków pieniężnych w walutach obcych na złote polskie zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane są według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### Różnice kursowe

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe, dotyczące innych niż rzeczowe składniki majątku trwałego, pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### Kapitał własny

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Na dzień bilansowy kapitał akcyjny wykazuje się w wysokości określonej w statucie i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji.

### Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

### Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą poniesionych przez Spółkę kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

#### Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

#### Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego 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 możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

#### Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione na ten dzień koszty transakcji.

Nie później niż na koniec okresu, aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe wycenia się według wartości godziwej.

#### Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Poniżej opisane zostały stosowane przez Spółkę zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych. Zasady te nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań

wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

### Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

### Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

#### Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według

zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

### *Pożyczki udzielone i należności własne*

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe niezakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś skutki przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

### *Zobowiązania finansowe*

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

### *Instrumenty pochodne*

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych. Na dzień bilansowy w Spółce wystąpiły jedynie instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

### *Przychody, koszty, wynik finansowy*

#### *Przychody i zyski*

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

### *Koszty i straty*

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

### *Wynik finansowy*

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

## 2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów

| dane w zł                                        | Stan na<br>31.03.2016 | Stan na<br>31.12.2015 | Stan na<br>31.03.2015 | zmiana<br>w 1Q2016 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 228 780,32            | 257 251,32            | 73 852,00             | -28 471,00         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 323 061,00            | 321 114,00            | 173 576,00            | 1 947,00           |
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów       | 188 814,09            | 188 814,09            | 128 262,96            | 0,00               |
| Rezerwa na odprawy emerytalne                    | 8 189,92              | 8 189,92              | 21 916,11             | 0,00               |
| Odpisy aktualizujące zapasy                      | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Odpisy aktualizujące środki trwałe               | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Odpisy aktualizujące WNIPI                       | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00               |
| Odpisy aktualizujące należności                  | 554 884,44            | 570 694,99            | 189 116,44            | -15 810,55         |

## 3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

### Wzrost przychodów

Przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły w 1Q 2016 roku 10.358,3 tys. zł i wzrosły w stosunku do 1Q 2015 roku (7.256,5 tys. zł) o 3.101,9 tys. zł, tj. 42,7%.

Był to jeden z najwyższych odnotowanych przez Spółkę wzrostów kwartalnych, spowodowany przede wszystkim zwiększaniem sprzedaży wyrobów i usług druku cyfrowego na dotychczasowych rynkach geograficznych. Sprzedaż była rozwijana w szczególności do stałych klientów, jednak w pierwszym kwartale 2016 pozyskano również kilkadziesiąt nowych podmiotów, systematycznie dokonujących zakupów. Pokłosiem dynamicznego rozwoju sprzedaży był rozwój działu handlowego Spółki, co przyczyniło się do umocnienia relacji z dotychczasowymi klientami oraz pozwoliło na nawiązywanie kontaktów z kolejnymi. W ocenie Spółki, utrzymanie wzrostu sprzedaży w pierwszym kwartale było możliwe dzięki utrzymującej się dobrej koniunkturze gospodarczej w krajach Europy Zachodniej, przekładającej się na utrzymywanie lub zwiększanie budżetów na działania promocyjne u ostatecznych odbiorców produktów Spółki. Nie bez znaczenia był również dalszy wzrost zaufania do Spółki, jako rzetelnego dostawcy wyrobów wysokiej jakości, co widać na przykładzie rosnącej liczby klientów wybierających Labo Print jako wiodącego dostawcę materiałów promocyjnych i marketingowych w zakresie druku wielkoformatowego. Do postrzegania Spółki przez klientów przyczynił się również udział w kolejnych imprezach targowych i wystawienniczych.

Pierwszy kwartał 2016 roku był również pierwszym pełnym kwartałem, w którym Spółka prowadziła produkcję i sprzedaż opakowań tekturowych. Pomimo, że osiągnięte wolumeny sprzedażowe odbiegają *in minus* od zaplanowanych (łącznie przychody ze sprzedaży opakowań tekturowych w 1Q 2016 wyniosły 419,8 tys. zł), co wynika m. in. z opóźnień w dostawie i montażu maszyn i urządzeń, Spółka upatruje w tym segmencie źródła istotnego wzrostu przychodów w kolejnych okresach.

Z wyłączeniem przychodów z nowych segmentów (opakowania z tektury i cyfrowy druk etykiet) przychody netto ze sprzedaży wyniosłyby 9.898,3 tys. zł, tj. o 36,4% więcej niż w 1Q 2015.

## Inwestycje i nowe obszary działalności

Największą inwestycją Emitenta zrealizowaną w 1Q 2016 roku była linia technologiczna do cyfrowego druku etykiet EFI Jetrion 4900ML 330. Cena nabycia linii wyniosła 3.534,0 tys. zł netto, a jej zapłata została sfinansowana środkami pochodzącymi z kredytu inwestycyjnego w Alior Bank S.A. Zgodnie z umową kredytu, na linii technologicznej zostanie ustanowione zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego na rzecz banku finansującego. Finalizacja nabycia i uruchomienie ww. urządzenia otworzyło Spółce możliwość oferowania cyfrowo wytwarzanych etykiet na takich nośnikach jak papier czy folia PP i PCV. Główną przewagą etykiet drukowanych cyfrowo nad tradycyjnymi etykietami zadrukowywanymi cyfrowo jest możliwość przygotowania i produkcji relatywnie niewielkich serii, umożliwiających personalizację produktów lub etykietowanie krótkich serii wyrobów, zarówno w relacjach b2b, jak i b2c.

W 1Q 2016 roku Spółka kontynuowała inwestycje w maszyny i urządzenia niezbędne dla rozwoju asortymentu w segmencie opakowań tekturowych. W tym okresie zakupiła składarko-sklejarkę oraz sztancę półautomatyczną (łącznie nakłady 520,7 tys. zł). Oba urządzenia zostały sfinansowane leasingiem. Na maj 2016 rok Spółka przewiduje zakończenie inwestycji w tym segmencie.

Całkowita wartość inwestycji w maszyny i urządzenia oraz pojazdy w 1Q 2015 wyniosła 4.901,7 tys. zł netto. Inwestycje zostały zrealizowane z kredytu inwestycyjnego, leasingu oraz środków własnych. W 1Q 2016 Spółka poniosła również ze środków własnych znaczącą część wydatków na zakup dwóch kolejnych urządzeń na potrzeby segmentu opakowań tekturowych (sloter automatyczny i laminator), za które ostatnie raty zostaną uiszczone w maju 2016. Następnie urządzenia te zostaną zrefinansowane leasingiem zwrotnym.

## Zatrudnienie

W związku z rozwijaniem nowych obszarów działalności, w 1Q 2016 wzrosło zatrudnienie. Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka zatrudniała w przeliczeniu na pełne etaty 194,8 osób, przy 171,5 na koniec grudnia 2015 i 149,3 na koniec marca 2015 roku.

## 4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Pomimo znaczącego wzrostu wartości przychodów, Spółka odnotowała w 1Q 2016 roku zysk ze sprzedaży w wysokości 247,8 tys. zł, tj. niższy o 327,4 tys. zł (-56,9%) niż w 1Q 2015 roku (575,2 tys. zł).

W dominującej mierze było to spowodowane stratami ponoszonymi jeszcze przez Spółkę w segmentach produkcji opakowań (strata na poziomie sprzedaży -202,3 tys. zł) oraz cyfrowego druku etykiet (strata na poziomie sprzedaży -155,4 tys. zł).

Eliminując z wyniku na sprzedaży wyniki nowych segmentów, wyniósłby on ok. 605,5 tys. zł, a więc byłby wyższy o 5,3% niż w 1Q 2015. Niższa wyraźnie dynamika zysku na sprzedaży w stosunku do dynamiki przychodów wynika z:

- postępującej presji na marżę, obserwowanej wśród klientów od drugiej połowy 2015 roku,
- rosnących kosztów zatrudnienia w segmencie produkcji, w którym są zatrudniane i szkolone osoby na potrzeby przyszłej produkcji w segmentach cyfrowego druku etykiet oraz opakowań tekturowych,
- rosnących kosztów sprzedaży, wynikających z ponoszenia przez Spółkę nakładów w związku z oczekiwanym dalszym wzrostem sprzedaży (zatrudnienie nowych handlowców),
- wzrostu o blisko 2/3 w stosunku do 1Q 2015 liczby przesyłek kurierskich, co wynika z

malejącej statystycznej powierzchni zadruku realizowanej w ramach jednego zlecenia oraz rosnącej liczby przesyłek realizowanych w ramach jednego zamówienia,

- wzrostu kosztów ogólnego zarządu, wywołanego rosnącą skalą działalności Spółki.

W konsekwencji niższego wyniku na sprzedaży, po 1Q 2016 niższe wartościowo wyniki w stosunku do 1Q 2015 odnotowano również na pozostałych poziomach rachunku zysków i strat. Dynamika ich spadku była jednak mniejsza za sprawą przychodów uzyskanych z wynajmu pomieszczeń magazynowych i produkcyjnych zlokalizowanych na nabytej nieruchomości przy ul. Szczawnickiej (ok. 207 tys. zł) oraz dodatniemu wynikowi na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe (ok. 79 tys. zł).

W 1Q 2016 roku Spółka odnotowała wynik operacyjny 500,7 tys. zł, przy 614,7 tys. zł w 1Q 2015 (-18,5%). Na poziomie wyniku netto było to odpowiednio 379,5 i 436,6 tys. zł (-13,1%).

## 5. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Emitenta

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością. Na przestrzeni ostatnich lat wyraźnie wyższe przychody Spółka osiągała w drugim i trzecim kwartale roku, niższe odnotowywano zaś w kwartałach pierwszym i czwartym.

Sezonowość przychodów ze sprzedaży jest w ocenie Emitenta wynikiem następujących prawidłowości:

- budżety reklamowe większości klientów finalnych Emitenta są ustalane w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, przez co znaczące zamówienia pojawiają się najczęściej dopiero od drugiej połowy lutego;
- drugi kwartał to szczyt różnego rodzaju imprez (targi, wystawy, akcje plenerowe, koncerty) organizowanych przez klientów finalnych, do organizacji których wykorzystywane są wyroby Emitenta;
- kwartał trzeci to okres letni i wczesnojesienny, kiedy aktywność reklamowa i marketingowa klientów pozostaje na wysokim poziomie;
- ze względu na przerwę Bożonarodzeniowo-Noworoczną, od początku grudnia następuje wyraźne zmniejszenie wolumenu i wartości zamówień.

W tabeli poniżej przedstawiono przychody Spółki w rozbiciu na grupy asortymentowe w 1Q 2016 i w 1Q 2015 roku jednostkowo.

| dane w tys. zł                 | 1Q 2016       | 1Q 2015      | wzrost Q/Q   |
|--------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Druk roll to roll              | 5 161         | 3 816        | 35,3%        |
| Druk płaski UV                 | 1 032         | 1 047        | -1,4%        |
| Druk materiałów tekstylnych    | 1 882         | 1 105        | 70,3%        |
| Cyfrowy druk etykiet*          | 37            | 0            | nd.          |
| Produkcja opakowań z tektury** | 420           | 0            | nd.          |
| Pozostałe produkty i usługi    | 703           | 520          | 35,3%        |
| Transport                      | 1 122         | 768          | 46,1%        |
| Najem***                       | 207           |              |              |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>10 565</b> | <b>7 256</b> | <b>45,6%</b> |

\* kategoria dodana począwszy od 1Q 2015 w związku z uruchomieniem cyfrowego druku etykiet (w 1Q 2016 produkcja testowa)

\*\* kategoria dodana począwszy od 4Q 2015 w związku z uruchomieniem produkcji opakowań z tektury

\*\*\* kategoria dodana począwszy od 3Q 2015 w związku z nabyciem nieruchomości zabudowanej i jej częściowym najmem (wykazywana w innych przychodach operacyjnych)

Na różnicę pomiędzy sumą przychodów w 1Q 2015 wykazaną w tabeli powyżej (10.565 tys. zł), a sumą przychodów netto ze sprzedaży wykazaną w sprawozdaniu finansowym (10.358 tys. zł) składają się przychody z najmu nieruchomości przy ul. Szczawnickiej (-207 tys. zł), prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji inne przychody operacyjne.

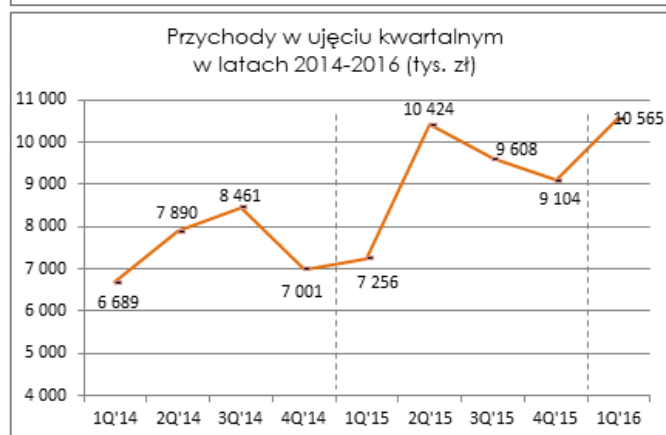
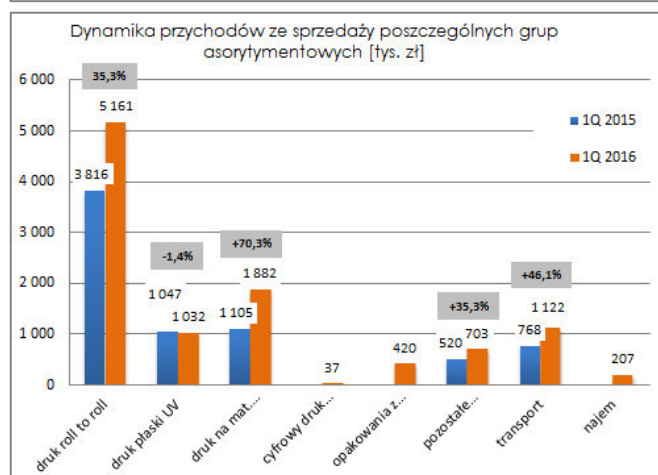
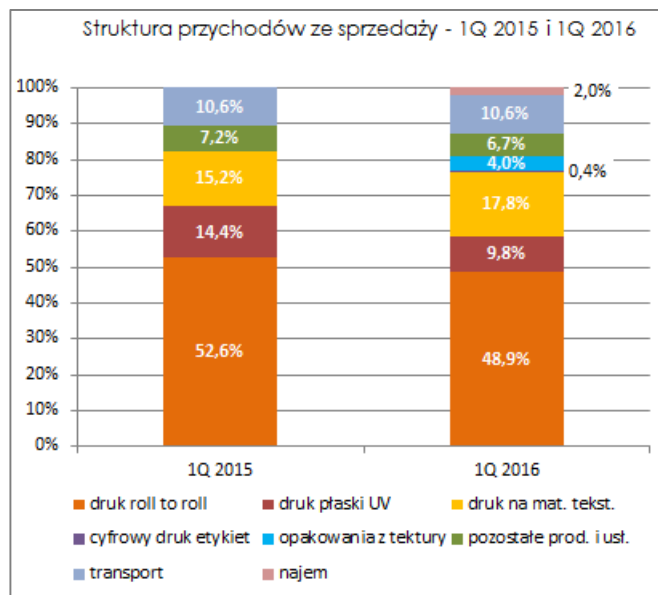
Wśród grup przychodowych tradycyjnie dominował druk roll to roll (48,9%), który przyniósł 5.161 tys. zł przychodów, co oznacza wzrost w stosunku do 1Q 2015 roku o 1.345 tys. zł (35,3%). Był to drugi kwartał w historii Spółki, w którym udział przychodów ze sprzedaży materiałów rolowych wyniósł poniżej 50%. Tak znaczący wzrost wynikał ze zwiększonych zamówień ze strony dotychczasowych klientów.

Drugą pod względem wartości przychodów ze sprzedaży grupą produktów (17,8%), która kolejny raz odnotowała jednocześnie bardzo wysoką dynamikę przyrostu sprzedaży, był druk na materiałach tekstylnych. Przychody wyniosły 1.882 tys. zł, co stanowiło wzrost o 70,3% w stosunku do 1Q 2015. W ocenie Spółki dynamika była efektem ciągle rosnącego zainteresowania wyrobami drukowanymi w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących coraz to nowe zastosowania w marketingu i reklamie, jak również.

Na praktycznie niezmiennym poziomie (1.032 tys. zł w 1Q 2016 vs 1.047 tys. zł w 1Q 2015) pozostały przychody ze sprzedaży produktów drukowanych na powierzchniach płaskich, których udział w sprzedaży wyniósł 9,8% wobec 14,4% w 1Q 2015 roku.

Przyrost przychodów z tytułu usług transportowych był po części pochodną przyrostu przychodów ze sprzedaży, po części zmianą struktury zamówień – przy dynamice liczby zamówień niższej od dynamiki przychodów ze sprzedaży netto wzrosła liczba przesyłek realizowanych w ramach jednego zamówienia, co spowodowało wzrost liczby przesyłek opłacanych przez klientów.

Malejący w strukturze przychodów udział druku roll to roll na rzecz druku na tkaninach oraz materiałach płaskich jest efektem podejmowanych przez Spółkę działań zmierzających do dywersyfikacji źródeł przychodów oraz rozszerzania oferty produktowej. Równoległym efektem rozwijania nowych linii produktowych jest możliwość pozyskiwania dodatkowych



zleceń od obecnych klientów Spółki oraz konstruowania bardziej kompleksowych ofert dla nowych klientów.

## 6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów

W 2015 roku Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów ani nie dokonywała operacji odwrócenia odpisów wcześniej utworzonych z tego tytułu.

## 7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów

W 1Q 2016 roku Spółka tworzyła i rozwiązywała odpisy aktualizujące wartość należności, których łączne saldo netto wyniosło -16 tys. zł.

Saldo odpisów aktualizujących wartość należności na koniec 1Q 2016 wynosiło 554,9 tys. zł.

## 8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

| Dane w tys. zł                             | Stan na<br>31.12.2015 | Zawiązanie | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na<br>31.03.2016 |
|--------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------|-------------|-----------------------|
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów | 189                   | 0          | 0             | 0           | 189                   |
| Rezerwa na odprawy emerytalne              | 8                     | 0          | 0             | 0           | 8                     |

## 9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Dane w tys. zł                                   | Stan na<br>31.12.2015 | Zawiązanie | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na 31.03.<br>2016 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------|-------------|------------------------|
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 257                   | 0          | 0             | 28          | 229                    |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 321                   | 2          | 0             | 0           | 323                    |

## 10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Informacje dotyczące nabywania przez Emitenta maszyn i urządzeń, pojazdów i sprzętu IT w 1Q 2016 roku Emitent opisano w pkt. 3, ppkt „Inwestycje i nowe obszary działalności”.

## 11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W 1Q 2016 roku Spółka dokonała zapłaty kolejnych rat (przedpłat) za urządzenia, których umowy nabycia zostały zawarte w 4Q 2015 roku (automatyczny sloter i laminator). Łączna wartość nakładów poniesionych z tego tytułu w 1Q 2016 wyniosła 446,4 tys. zł. Do zapłaty pozostało ok. 45 tys. zł, przy czym Spółka przewiduje, że nastąpi to do końca maja 2016 roku (pierwotnie terminy zapłaty przewidziane na kwiecień 2016 roku uległy przesunięciu ze względu na opóźnienie dostaw).

## 12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W 1Q 2016 roku Emitent nie dokonywał rozliczeń z tytułu spraw sądowych, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłyby dla niego kwotę istotną.

### **13. Informacje odnośnie korekt błędów poprzednich okresów**

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie dokonywał korekt błędów.

### **14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki**

W ocenie Emitenta, w 1Q 2016 roku nie miały miejsce zmiany sytuacji gospodarczej, warunków prowadzenia działalności gospodarczej ani zdarzenia jednostkowe, które przełożyłyby się lub mogłyby się przełożyć w sposób istotny na wartość godziwą aktywów lub zobowiązań finansowych Emitenta.

### **15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy**

W 1Q 2016 roku Spółka nie odnotowała przypadków niespłacenia zadłużenia lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

### **16. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi**

W 4Q 2015 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby transakcjami istotnymi. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

### **17. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych**

W 1Q 2016 Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

### **18. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych**

W 1Q 2016 Spółka nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

### **19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych**

W 1Q 2016 roku Spółka nie emitowała ani nie przeprowadziła odkupu lub wykupu jakichkolwiek instrumentów finansowych.

Spółka nie jest emitentem nieudziałowych papierów wartościowych podlegających spłacie.

### **20. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy**

W 1Q 2016 roku Spółka nie wypłacała dywidendy. Podział zysku poprzez wypłatę dywidendy nie został również uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

### **21. Zdarzenia po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Po dniu 31 marca 2016 Spółka nie odnotowała zdarzeń mogących w znaczący sposób wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe.

### **22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Na koniec 1Q 2016 Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych innych niż weksle.

Stanowiły one zabezpieczenie umów kredytowych, leasingowych oraz umowy dotyczącej udzielenia limitu na transakcje skarbowe. W stanie weksli nie zaszyły w stosunku do końca 1Q 2015 roku zmiany istotne z punktu widzenia sumy aktywów Spółki.

Spółka nie posiadała innych zobowiązań warunkowych ani aktywów warunkowych.

| dane w zł                           | 31-03-2016          | 31-12-2015          | 31-03-2015          |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1 Należności warunkowe</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1.1. Od jednostek powiązanych       | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń  | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 1.2. Od pozostałych jednostek       | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń  | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>2 Zobowiązania warunkowe</b>     | <b>9 029 712,47</b> | <b>8 499 674,78</b> | <b>9 125 407,14</b> |
| 2.1. Od jednostek powiązanych       | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń  | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek | 9 029 712,47        | 8 499 674,78        | 9 125 407,14        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń  | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - zobowiązania wekslowe             | 9 029 712,47        | 8 499 674,78        | 9 125 407,14        |
| <b>3 Inne</b>                       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |

### 23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

W kolejnych okresach sprawozdawczych niekorzystnie na wyniki finansowe mogą wpływać gwałtowne wahania kursu złotego, w szczególności wobec euro. Ze względu na ceny zawartych w roku 2015 kontraktów terminowych Spółka może również w okresie kolejnych sześciu miesięcy odnotowywać koszty finansowe, wynikające z rodzaju stosowanych przez Spółkę instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe (opcje waniliowe i barierowe).

W związku z planowanymi pracami wyburzeniowymi na nieruchomości przy ul. Szczawnickiej, związanymi z przygotowywaną inwestycją we własne powierzchnie produkcyjne i biurowe, w 2016 roku Emitent będzie kontynuował stopniowe zmniejszanie skali działalności w zakresie najmu.

W 1Q 2016 roku Spółka zakupiła – wyłonioną w procedurze przetargowej – linię technologiczną do cyfrowego druku etykiet. Przetarg został rozpisany w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dofinansowanie zakupu maszyn do cyfrowego druku etykiet w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 (Działanie 1.5 Wzmocnienie konkurencyjności przedsiębiorstw, Poddziałanie 1.5.2 Wzmocnienie konkurencyjności kluczowych obszarów gospodarki regionu). Aktualnie nadal trwa ocena formalna i merytoryczna złożonego wniosku, a decyzja odnośnie przyznania finansowania jest oczekiwana na przełomie 2 i 3Q 2016 roku. Zgodnie ze złożonym wnioskiem, Spółka ubiega się o dofinansowanie zakupu urządzeń o łącznej wartości ok. 5,5 mln zł netto, przy poziomie dofinansowania 35% wydatków kwalifikowanych.

W 1Q 2016 Spółka złożyła również wniosek o dofinansowanie działalności w programie wsparcia eksportu w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 (Działanie 1.4. Internacjonalizacja gospodarki regionalnej, Poddziałanie 1.4.1 Kompleksowe wsparcie rozwoju działalności przedsiębiorstw na rynkach zagranicznych dla przedsiębiorstw posiadających plan rozwoju eksportu), w którym zaplanowano wydatki związane z zaplanowaniem oraz realizacją strategii eksportowej nowych produktów. Spółka ubiega się o dofinansowanie nakładów o wartości ok. 0,9 mln zł netto, przy wartości dofinansowania ok. 0,7 mln zł. Zgodnie z otrzymanymi informacjami, Spółka znalazła się na liście firm uprawnionych do otrzymania dofinansowania w ramach tego programu i oczekuje na podpisanie umowy na dofinansowanie. Podpisanie umowy jest uzależnione od spełnienia

dodatkowych wymogów formalnych przez Spółkę.

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:  
Joanna Kosmala

Poznań, 13 maja 2016 roku