

**Raport kwartalny Labo Print S.A.
za 1 kwartał 2017 roku**

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
Labo Print S.A. za 1 kwartał 2017 roku,
tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku

Poznań, 17 maja 2017 roku

A. Bilans

AKTYWA (dane w zł)	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
A Aktywa trwałe	20 393 200,31	20 385 298,91	19 930 021,79
I Wartości niematerialne i prawne	1 764 556,25	1 857 555,30	1 558 482,07
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	476 796,80	504 304,31	0,00
2. Wartość firmy	788 808,09	802 330,51	842 328,49
3. Inne wartości niematerialne i prawne	498 401,36	550 370,48	716 153,58
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	550,00	550,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	18 319 813,49	18 232 545,04	18 142 309,40
1. Środki trwałe	17 363 414,94	17 325 684,18	12 069 858,68
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 427 075,02	5 427 075,02	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	198 210,37	201 166,39	211 303,18
c) urządzenia techniczne i maszyny	10 800 729,09	10 671 146,15	10 732 186,73
d) środki transportu	786 551,31	859 592,41	1 035 742,29
e) inne środki trwałe	150 849,15	166 704,21	90 626,48
2. Środki trwałe w budowie	458 837,57	282 888,16	5 400 990,24
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	497 560,98	623 972,70	671 460,48
III Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
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
IV Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	450,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	450,00
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	450,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	450,00
- 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	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
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	308 830,57	295 198,57	228 780,32
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	307 329,00	293 697,00	228 780,32
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 501,57	1 501,57	0,00

AKTYWA (dane w zł)	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
B Aktywa obrotowe	16 582 173,81	12 494 998,42	11 134 666,93
I Zapasy	2 930 145,66	2 684 412,71	1 423 160,42
1. Materiały	2 666 945,21	2 445 583,88	1 375 958,52
2. Półprodukty i produkty w toku	121 906,55	42 390,33	0,00
3. Produkty gotowe	141 293,90	196 438,50	47 201,90
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	10 049 190,52	7 144 472,83	7 439 036,56
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	10 049 190,52	7 144 472,83	7 439 036,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 143 229,65	5 023 266,55	5 225 637,79
– do 12 miesięcy	8 143 229,65	5 023 266,55	5 225 637,79
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 703 729,11	1 932 580,56	2 044 579,66
c) inne	202 231,76	188 625,72	168 819,11
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	2 620 770,05	2 027 208,18	1 112 891,50
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 620 770,05	2 027 208,18	1 112 891,50
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	450 325,38	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	450 325,38	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 170 444,67	2 027 208,18	1 112 891,50
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 170 444,67	2 027 208,18	1 112 891,50
– 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
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	982 067,58	638 904,70	1 159 578,45
C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
D Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	36 975 374,12	32 880 297,33	31 064 688,72

PASYWA (dane w zł)	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
A Kapitał własny	11 471 988,26	9 641 781,71	8 554 280,78
I. Kapitał podstawowy	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
II. Kapitał zapasowy	3 740 857,99	3 740 857,99	1 843 070,35
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 (statusem) 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	1 467 022,20	0,00	1 897 787,64
VI. Zysk (strata) netto	1 830 206,55	1 467 022,20	379 521,27
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 503 385,86	23 238 515,62	22 510 407,94
I Rezerwy na zobowiązania	383 086,79	499 182,79	520 065,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	203 269,00	319 365,00	323 061,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	179 817,79	179 817,79	197 004,01
– długoterminowa	1 144,20	1 144,20	8 189,92
– krótkoterminowa	178 673,59	178 673,59	188 814,09
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
– długoterminowa	0,00	0,00	0,00
– krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
II Zobowiązania długoterminowe	6 832 588,51	7 600 921,35	6 557 041,25
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	6 832 588,51	7 600 921,35	6 557 041,25
a) kredyty i pożyczki	5 657 532,55	6 096 062,75	4 366 698,24
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 175 055,96	1 504 858,60	2 190 343,01
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00	0,00
III Zobowiązania krótkoterminowe	17 051 175,49	15 110 911,48	15 433 301,68
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	17 051 175,48	15 110 911,47	15 433 301,68
a) kredyty i pożyczki	4 902 599,63	4 250 990,78	2 975 390,10
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 781 583,90	2 188 386,01	1 867 384,26
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 462 851,34	7 405 069,16	4 913 844,48
– do 12 miesięcy	8 462 851,34	7 405 069,16	4 913 844,48

PASYWA (dane w zł)	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
– 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	1 147 995,73	634 577,84	790 820,82
h) z tytułu wynagrodzeń	640 663,11	588 543,16	483 072,57
i) inne	115 481,77	43 344,52	4 402 789,45
3. Fundusze specjalne	0,01	0,01	0,00
IV Rozliczenia międzyokresowe	1 236 535,07	27 500,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 236 535,07	27 500,00	0,00
– długoterminowe	708 298,35	0,00	0,00
– krótkoterminowe	528 236,72	27 500,00	0,00
Pasywa razem	36 975 374,12	32 880 297,33	31 064 688,72

Wartość księgowa	11 471 988,26	9 641 781,71	8 554 280,78
Liczba akcji	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,17	2,67	2,36
Rozwodniona liczba akcji	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,17	2,67	2,36

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak
Poznań, 17 maja 2017 roku

B. Rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym

dane w zł	1Q 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017	1Q 2016 od 01.01.2016 do 31.03.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 956 551,36	10 358 325,73
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 956 551,36	10 358 325,73
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 340 386,55	7 358 961,76
– jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 340 386,55	7 358 961,76
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 616 164,81	2 999 363,97
D. Koszty sprzedaży	2 699 837,16	1 967 079,10
E. Koszty ogólnego zarządu	882 742,75	784 494,61
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 033 584,90	247 790,26
G. Pozostałe przychody operacyjne	202 609,72	252 904,66
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	97 518,24	22 675,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	105 091,48	230 229,66
H. Pozostałe koszty operacyjne	150 234,24	0,25
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	150 234,24	0,25
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 085 960,38	500 694,67
J. Przychody finansowe	1 064 084,08	206 155,81
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:	111,75	927,12
– 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	1 063 972,33	205 228,69
K. Koszty finansowe	169 125,91	201 911,21
I. Odsetki, w tym:	109 332,96	75 421,91
– 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	59 792,95	126 489,30
L. Zysk (strata) brutto	1 980 918,55	504 939,27
M. Podatek dochodowy	150 712,00	125 418,00
– w tym część bieżąca	280 440,00	95 000,00
– w tym części odroczone	-129 728,00	30 418,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto	1 830 206,55	379 521,27

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 617 600,00	3 617 600,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,51	0,10
Zysk (strata) netto zannualizowany	2 917 707,48	1 840 753,23
Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zannualizowanego	3 617 600,00	3 523 531,14
Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł)	0,81	0,52
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 617 600,00	3 617 600,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,51	0,10

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 17 maja 2017 roku

C. Zestawienie zmian w kapitale własnym

dane w zł	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.03.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 641 781,71	8 174 759,51	8 174 759,51
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 641 781,71	8 174 759,51	8 174 759,51
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– emisji akcji - rejestracja w KRS	0,00	0,00	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	3 617 600,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 740 857,99	1 843 070,35	1 843 070,35
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	1 897 787,64	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 897 787,64	0,00
– objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
– z podziału zysku	0,00	1 897 787,64	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– koszt emisji akcji	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 740 857,99	3 740 857,99	1 843 070,35
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
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
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	816 301,52	816 301,52	816 301,52
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
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 467 022,20	1 897 787,64	1 897 787,64
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 467 022,20	0,00	1 897 787,64
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 467 022,20	1 897 787,64	1 897 787,64
5.3 Zmiany zysku z lat ubiegłych			
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
–			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 897 787,64	0,00
– podział zysku z lat ubiegłych - pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
– podział zysku z lat ubiegłych - zasilenie kapitału zapasowego	0,00	1 897 787,64	0,00
–			
5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 467 022,20	0,00	1 897 787,64
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	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
– pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 467 022,20	0,00	1 897 787,64

dane w zł	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.03.2016
6. Wynik netto	1 830 206,55	1 467 022,20	379 521,27
a) zysk netto	1 830 206,55	1 467 022,20	379 521,27
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 471 988,26	9 641 781,71	8 554 280,78
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 471 988,26	9 641 781,71	8 554 280,78

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 17 maja 2017 roku

D. Rachunek przepływów pieniężnych

dane w zł	1Q 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017	1Q 2016 od 01.01.2016 do 31.03.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 830 206,55	379 521,27
II. Korekty razem	-564 301,69	177 784,03
1. Amortyzacja	841 777,12	555 230,59
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	13 176,88
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	107 686,44	74 249,19
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-116 096,00	1 947,00
6. Zmiana stanu zapasów	-245 732,95	-303 363,23
7. Zmiana stanu należności	-2 904 717,69	-1 245 202,42
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 695 457,27	1 513 874,12
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	852 240,19	-510 097,83
10. Inne korekty (wycena instrumentów finansowych)	-794 916,07	77 969,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 265 904,86	557 305,30
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
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
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
– odsetki	0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	836 046,52	890 020,48
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	836 046,52	890 020,48
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-836 046,52	-890 020,48

dane w zł	1Q 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017	1Q 2016 od 01.01.2016 do 31.03.2016
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	685 788,93	951 036,22
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	685 788,93	951 036,22
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	972 410,78	665 077,11
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	472 710,28	137 076,47
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	392 014,06	453 751,45
8. Odsetki	107 686,44	74 249,19
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-286 621,85	285 959,11
D. Przepływy pieniężne netto razem	143 236,49	-46 756,07
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	143 236,49	-46 756,07
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 027 208,18	1 159 647,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 170 444,67	1 112 891,50
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 17 maja 2017 roku

E. Informacja dodatkowa o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

1. Informacja o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2017 roku zostało przygotowane zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, z późniejszymi zmianami, oraz zasadami (polityką) rachunkowości Spółki, przyjętą uchwałą Zarządu Spółki nr 1 z dnia 2 listopada 2011 roku, z późniejszymi zmianami.

W 2017 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 się 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, Spółka dokonuje na koniec roku obrotowego. Nie dotyczy to sytuacji nadzwyczajnych, w tym np. takich, kiedy Spółka uzna za prawdopodobną zmianę rynkowej wartości zapasów w wyniku zdarzeń jednorazowych, w tym losowych. 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.

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.

Dodatknie 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.

Na dzień 31 marca 2017 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny w kwocie 3 617 600 złotych tworzyło 3 617 600 akcji o równej wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna (zł)	Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2016 r.	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2016 r.
1.	Wiesław Niedzielski	1 654.000	1,00	1 654.000	45,7%
2.	Krzysztof Fryc	1 654.000	1,00	1 654.000	45,7%
3.	pozostali akcjonariusze	309.600	1,00	309.600	8,6%
Razem		3.617.600	1,00	3.617.600	100,0%

W roku 2017 Emitent nie dokonywał podwyższenia kapitału podstawowego.

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 biernie 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 zamortyzowanego 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 zamortyzowanego 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,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Za wyjątkiem wskazanej poniżej, nie stwierdzono różnic w wartości ujawnionych danych dotyczących kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniami finansowymi danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR.

W Labo Print S.A. przyjęto w roku 2015 program motywacyjny, który byłby rozpatrywany w ramach MSSF 2 w sytuacji, gdyby Spółka stosowała zasady rachunkowości zgodne z MSR. W ramach programu motywacyjnego w roku 2015 Spółka wyemitowała 75.000 akcji serii E, które zostały objęte przez powiernika po cenie nominalnej wynoszącej 1 zł. Akcje te, w oparciu o warunki regulaminu programu przyjętego przez Radę Nadzorczą, były i będą odsprzedawane w latach 2016-2018 pracownikom i współpracownikom Emitenta, których listę każdorazowo zatwierdza Rada Nadzorcza. Cena odsprzedaży będzie równa wartości nominalnej. Obowiązująca ustawa o rachunkowości i przepisy wykonawcze do niej nie regulują kwestii ujmowania takich programów w sprawozdaniach finansowych, dlatego Labo Print S.A. nie jest w stanie wskazać wpływu na sprawozdanie finansowe ewentualnych skutków ujęcia programu.

Nie stwierdzono również różnic w wartości ujawnionych danych dla danego obszaru.

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

dane w zł	31.03.2017	31.12.2016	zmiana w 1Q 2017	31.03.2016
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	307 329,00	293 697,00	13 632,00	228 780,32
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	203 269,00	319 365,00	-116 096,00	323 061,00
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	178 673,59	178 673,59	0,00	188 814,09
Rezerwa na odprawy emerytalne	1 144,20	1 144,20	0,00	8 189,92
Odpisy aktualizujące zapasy	150 000,00	0,00	150 000,00	0,00
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące WNIP	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	751 109,85	751 109,85	0,00	554 884,44

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

Wzrost przychodów

Przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły w pierwszym kwartale 2017 roku 14.957 tys. zł i wzrosły w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku (10.358 tys. zł) o 4.599 tys. zł, tj. 44,4%.

Pierwszy kwartał 2017 roku był okresem, w którym Spółka osiągnęła najwyższą kwartalną dynamikę przyrostu od czasu rozpoczęcia notowań jej akcji na rynku publicznym. Podobnie jak w okresach wcześniejszych, wzrost był przede wszystkim wynikiem zwiększania sprzedaży usług i produktów druku cyfrowego na dotychczasowych rynkach geograficznych, jednak w przychodach ze sprzedaży coraz większą kontrybucję odnotowują nowe segmenty działalności – produkcja opakowań i standów z tektury oraz cyfrowa produkcja etykiet.

Prócz efektów działań podejmowanych przez Spółkę, jak udział w imprezach branżowych i targach oraz regularne spotkania z klientami, wzrost sprzedaży w pierwszym kwartale w stosunku do roku poprzedniego był możliwy dzięki utrzymującej się dobrej koniunkturze gospodarczej w Polsce i krajach Europy Zachodniej, przekładającej się na utrzymywanie lub zwiększanie budżetów na działania promocyjne u ostatecznych odbiorców produktów Spółki. Na wzrost sprzedaży wpływ miał również rozwój oferty produktowej i jej dostosowywanie do oczekiwań klientów, co pozwoliło na zwiększenie wolumenów sprzedaży dotychczasowym klientom oraz na pozyskiwanie nowych.

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka odnotowała kolejne wzrosty w sprzedaży produktów w nowych obszarach działalności, tj. produkcji opakowań i standów z tektury oraz cyfrowej produkcji etykiet. W pierwszym z nowych segmentów Spółka nadal oczekuje istotnego zwiększenia przychodów do końca bieżącego roku. Wyniki sprzedażowe w obszarze etykiet były natomiast w pierwszym kwartale zgodne z oczekiwaniami, a dzięki dodatkowym inwestycjom poczynionym w tym okresie (głównie sztanca rotacyjna) Spółka widzi możliwość ich dalszego zwiększenia w przyszłości.

Po wyłączeniu przychodów z nowych segmentów (opakowania i standy z tektury oraz cyfrowy druk etykiet), przychody netto ze sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2017 roku 12.833 tys. zł, tj. ok. 30% więcej niż w okresie porównywalnym 2016 roku (9.901 tys. zł). W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka zrealizowała sprzedaż produktów druku cyfrowego wielkoformatowego przygotowanych dla obsługi jednej kampanii reklamowo-wizerunkowej za kwotę ok. 510 tys. zł, co traktuje jako zdarzenie jednorazowe.

Inwestycje i nowe obszary działalności

W pierwszym kwartale 2017 roku Emitent nie przeprowadził istotnych jednostkowych inwestycji.

W zakresie nabywania maszyn i urządzeń zakupił przede wszystkim urządzenia uzupełniające dla linii do produkcji etykiet cyfrowych, tj. sztancerkę rotacyjną oraz dodatkową przewijarkę za łączną kwotę 750 tys. zł. Całkowita wartość inwestycji w maszyny i urządzenia w pierwszym kwartale 2017 wyniosła 776 tys. zł.

W styczniu 2017 roku Emitent rozpoczął również modernizację jednej ze istniejących hal na nieruchomości przy ul. Szczawnickiej 1 w Poznaniu. Łączne nakłady poniesione na ten cel w pierwszym

kwartale wyniosły 107 tys. zł. Zakończenie prac modernizacyjnych przewidziano na czerwiec 2017 roku.

Równolegle, w ramach przygotowań do rozpoczęcia inwestycji w postaci budowy nowej hali produkcyjno-magazynowej przy ul. Szczawnickiej 1 w Poznaniu, w pierwszym kwartale Emitent rozpoczął prace wyburzeniowe starego budynku biurowego oraz części drugiej z istniejących hal magazynowych. Zakończenie prac wyburzeniowych zaplanowano na czerwiec 2017, natomiast zakończenie budowy nowej hali na drugi kwartał 2018 roku.

Zatrudnienie

Zarówno w związku z rozwijaniem nowych obszarów działalności, jak i z rozwojem działalności w obszarze usług druku cyfrowego, na koniec pierwszego kwartału 2017 nastąpił istotny wzrost zatrudnienia w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka zatrudniała w przeliczeniu na pełne etaty 254 osoby, przy 230 na koniec grudnia 2016 i 196 na koniec marca 2016 roku.

W związku z wydzieleniem i wydierżawieniem części przedsiębiorstwa, o czym szerzej mowa w pkt. E.22, stan zatrudnienia od kwietnia 2017 roku ulegnie istotnemu obniżeniu.

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

Równolegle z rekordowym wzrostem wartości przychodów ze sprzedaży, w pierwszym kwartale 2017 roku Spółka odnotowała wysoki wzrost wyników finansowych na wszystkich poziomach.

Zysk ze sprzedaży wyniósł 1.034 tys. zł, tj. był wyższy niż w pierwszym kwartale 2016 roku (248 tys. zł) o 786 tys. zł (+317%). Z kolei zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1.086 tys. zł, tj. był wyższy niż w pierwszym kwartale 2016 roku (501 tys. zł) o 585 tys. zł (+117%). Niższa dynamika wyniku na poziomie operacyjnym w stosunku do sprzedaży była związana m. in. z obniżeniem przychodów z tytułu najmu.

Odnotowany wzrost wyników finansowych na poziomie sprzedaży i operacyjnym w 1Q 2017 w stosunku do 1Q 2016 był spowodowany, zarówno wyższymi przychodami w nowych segmentach działalności, tj. produkcji opakowań i standów z tektury oraz cyfrowego druku etykiet, jak również wyższą rentownością działalności w zakresie druku cyfrowego wielkoformatowego. Wzrost rentowności był możliwy do osiągnięcia dzięki rosnącej sprzedaży i płynącym z tego efektem skali. W skali całego kwartału, udział nowych segmentów działalności w wyniku na poziomie operacyjnym wyniósł dla produkcji opakowań i standów z tektury ok. -240 tys. zł oraz dla cyfrowej produkcji etykiet ok. -90 tys. zł.

W ocenie Zarządu Spółki powtórzenie tak wysokich pozytywnych dynamik w kolejnych kwartałach nie jest realne ze względu na:

- rosnące koszty zatrudnienia, w szczególności w obszarze produkcji bezpośredniej, na co wpływ ma zarówno konieczność zwiększania liczby zatrudnionych osób, jak i presja na podwyżki wynagrodzeń, wynikająca z niedoboru wykwalifikowanych pracowników na rynku, oraz działania konkurencji;
- spodziewany wzrost kosztów sprzedaży, m. in. ze względu na konieczność dalszej rozbudowy działu handlowego oraz zaplanowany udział w imprezach branżowych i targach;
- nadal istniejącą presję na marże, obserwowaną wśród klientów z Europy Zachodniej;
- wzrost kosztów ogólnego zarządu, wywołany rosnącą skalą działalności Spółki.

Na poziomie wyniku brutto Spółka odnotowała przyrost z 505 tys. zł w 1Q 2016 do 1.981 tys. zł w 1Q 2017 roku, tj. o +292%. Tak wysoka dynamika była wynikiem umocnienia się kursu złotego do walut obcych, głównie euro, co pozwoliło Spółce osiągnąć znacząco lepsze wyceny posiadanych opcji walutowych (bankowe wyceny instrumentów finansowych) oraz dodatnie wyniki na różnicach kursowych. Dodatkowo, w 1Q 2017 roku Spółka zamknęła zawarty w 2016 roku kontrakt CIRS (zabezpieczenie obsługi kredytów inwestycyjnych), co również pozytywnie wpłynęło na wynik na działalności finansowej.

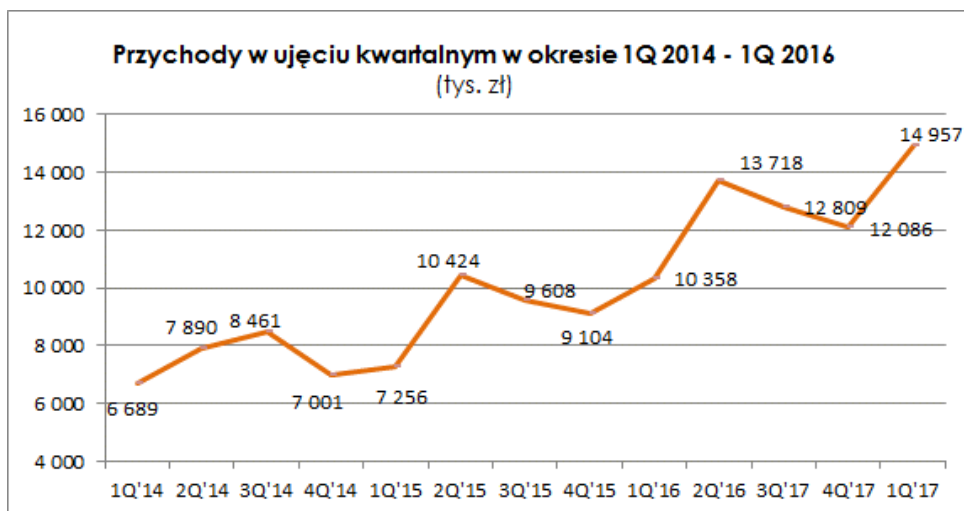
5. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka zidentyfikowała następujące nietypowe pozycje w sprawozdaniu finansowym:

- zrealizowanie przychodów ze sprzedaży związanej z obsługą jednej kampanii w wysokości 510 tys. zł,
- rozliczenie zamknięcia kontraktu CIRS, co przełożyło się na jednorazowy przychód z działalności finansowej w wysokości 21 tys. zł,
- wysoki kurs złotego w stosunku do walut obcych, w szczególności w porównaniu z dniem zamknięcia roku obrotowego 2016, co istotnie pozytywnie wpłynęło m. in. na bankową wycenę instrumentów finansowych (+795 tys. zł) oraz wynik zamkniętych w terminie kontraktów opcyjnych (+29 tys. zł).

6. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Emitenta

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka odnotowała kontynuację sezonowości działalności. Na przestrzeni ostatnich lat wyraźnie wyższe przychody Spółka regularnie 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 od początku, a najczęściej dopiero od drugiej połowy lutego;
- drugi kwartał to szczyt różnego rodzaju imprez (targi, wystawy, akcje plenerowe, koncerty), 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 świąteczną, 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 2017 roku jednostkowo.

dane w tys. zł	1Q 2016	1Q 2017	wzrost Q/Q
Druk roll to roll	5 161	5 948	15,2%
Druk płaski UV	1 032	1 313	27,2%
Druk materiałów tekstylnych	1 882	3 180	69,0%
Cyfrowy druk etykiet	37	751	1907,5%
Produkcja opakowań z tektury	420	1 373	227,1%
Pozostałe produkty i usługi	703	1 120	59,2%
Transport	1 122	1 273	13,4%
RAZEM	10 358	14 957	44,4%

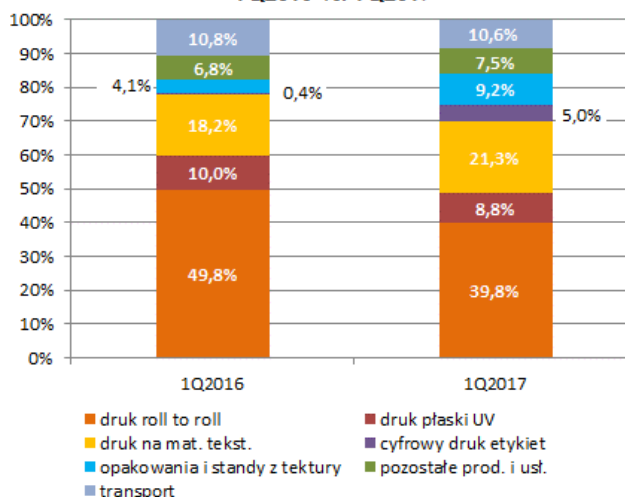
Wśród grup przychodowych tradycyjnie dominował druk roll to roll (39,8%), który przyniósł 5.948 tys. zł przychodów, co oznacza wzrost w stosunku do 1Q 2016 roku o 786 tys. zł (15,2%). Odnotowany wzrost wartościowy wynikał zarówno ze zwiększonych zamówień ze strony dotychczasowych klientów, jak i z zamówień od nowych. O ile skala dynamiki wzrostu była zbliżona do odnotowywanych w okresach wcześniejszych, o tyle na znaczący wzrost wartościowy miał wpływ efekt rosnącej bazy.

Drugą pod względem wartości przychodów grupą produktów (21,3%), która kolejny raz odnotowała wysoką dynamikę przyrostu sprzedaży, był druk na materiałach tekstylnych. Przychody wyniosły 3.180 tys. zł, co stanowiło wzrost o 69,0% w stosunku do 1Q 2016. Wzrost był wynikiem nadal rosnącego zainteresowania wyrobami drukowanymi w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących coraz to nowe zastosowania w marketingu i reklamie, oraz dodawaniu przez Spółkę do wydruków coraz większej liczby akcesoriów towarzyszących tego typu wydrukowi.

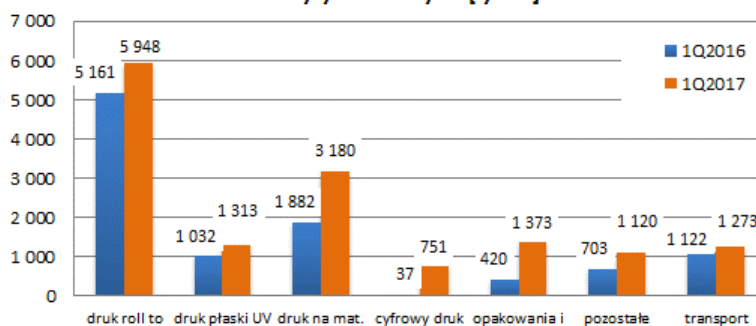
Znaczącą dynamikę, tj. 27,2% wykazała również grupa asortymentowa druk na materiałach płaskich (1.313 tys. zł w 1Q 2017 vs 1.032 tys. zł w 1Q 2016). Główną przyczyną było rozpoczęcie komercyjnej sprzedaży standów wykonywanych w technologii cyfrowej.

Największe dynamiki wzrostu odnotowały, zgodnie z oczekiwaniami, nowe obszary działalności. Produkcja opakowań i standów tektury (technologia tradycyjna, tj. fleksograficzna i offsetowa) wzrosła z 420 tys. w 1Q 2016 do 1.373 tys. zł w 1Q 2017, tj. o 227,1%. Sprzedaż w tym segmencie kierowana jest głównie do odbiorców krajowych, choć w zakresie wyrobów bardziej przetworzonych, głównie standów, Spółka pozyskała i pozyskuje kolejnych odbiorców zagranicznych. Cyfrowa produkcja etykiet

**Struktura przychodów ze sprzedaży narastająco
1Q2016 vs. 1Q2017**



**Dynamika przychodów ze sprzedaży poszczególnych grup
asortymentowych [tys. zł]**



wzrosła z kolei z 37 tys. zł w 1Q 2016 do 751 tys. zł w 1Q 2017, tj. blisko dwudziestokrotnie. Aktualnie sprzedaż jest kierowana w przeważającej mierze do odbiorców krajowych, głównie przemysłowych, z rosnącym udziałem odbiorców zagranicznych.

7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 150 tys. zł. Utworzenie odpisu miało związek z zawilgoceniem części materiałów przechowywanych w magazynie. Przydatność ww. materiałów do użycia będzie znana do końca trzeciego kwartału 2017.

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

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów

9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje przedstawiono w pkt. E.2.

10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dane w tys. zł	Stan na 31.12.2016	Zawiązanie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.03.2017
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	294	13	0	0	307
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	319	0	0	116	203

11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka nie przeprowadziła istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Informacje dotyczące nabywania przez Emitenta pozostałych maszyn i urządzeń, pojazdów i sprzętu IT w pierwszym kwartale 2017 roku opisano w pkt. E.3, ppkt „Inwestycje i nowe obszary działalności”.

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

Na koniec pierwszego kwartału 2017 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań do zapłaty z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie istotne zobowiązania wymagalne do dnia 31 marca 2017 roku zostały uregulowane.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W pierwszym kwartale 2017 roku Emitent nie dokonywał rozliczeń z tytułu spraw sądowych, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłyby dla niego kwotę istotną.

14. Informacje odnośnie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie dokonywał korekt błędów.

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

Z wyjątkiem poniżej wskazanych, w ocenie Emitenta w pierwszym kwartale 2017 roku nie miały miejsca 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.

Należy jednak wskazać, że Spółka wycenia w wartości godziwej posiadane instrumenty pochodne w postaci opcji walutowych oraz kontraktu IRS (kontrakt CIRS został zamknięty w 1Q 2017), prezentując wyniki wyceny odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych. Co do zasady, wartość godziwa posiadanych przez Spółkę instrumentów pochodnych zależy od sytuacji na rynku oraz wyceny

bankowej, których zmiany mogą wpływać na zmiany wyceny ww. instrumentów. Na koniec pierwszego kwartału 2017 kurs złotego do walut obcych, głównie euro, pozwolił zrealizować znaczące przychody finansowe z tytułu bankowych wycen instrumentów finansowych, jednak na koniec kolejnych okresów wartości te mogą ulec odwróceniu.

Oprocentowane zobowiązania i należności wyceniane są w wartości nominalnej. Różnice pomiędzy skorygowaną ceną nabycia należności i zobowiązań, a ich wartościami nominalną nie są istotne.

16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka nie odnotowała przypadków niespłacenia zadłużenia lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

17. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby transakcjami istotnymi. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie jest planowane zawieranie transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

18. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych. W wartości godziwej wyceniane są pochodne instrumenty finansowe, tj. opcje walutowe oraz kontrakt IRS. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wyceny otrzymywanej od banków.

19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka nie emitowała ani nie przeprowadziła odkupu lub wykupu jakichkolwiek instrumentów finansowych.

Spółka nie jest emitentem nieudziałowych papierów wartościowych podlegających spłacie.

21. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka nie wypłacała dywidendy. Podział zysku poprzez wypłatę dywidendy nie został również uchwalony przez Walne Zgromadzenie, które całość zysku wypracowanego w roku 2015 postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z rekomendacją Zarządu wyrażoną w sprawozdaniu finansowym oraz projektach uchwał Walnego Zgromadzenia, Zarząd stoi na stanowisku, że zysk wypracowany przez Spółkę w roku 2016 powinien zostać przeznaczony na kapitał zapasowy. Ostateczną decyzję w tym zakresie podejmie jednak Walne Zgromadzenie.

22. 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 2017 roku Spółka odnotowała następujące zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe:

- zawarcie w dniu 31 marca 2017 roku, o czym Zarząd powziął informację w dniu 6 kwietnia 2017 roku, umowy na dzierżawę zorganizowanej części przedsiębiorstwa Labo Print S.A., służącej przede wszystkim do obróbki poprodukcyjnej wydruków wielkoformatowych i innych wydruków formatowych, składającej się z działu szwalni oraz wykańczalni (introligatorni); zawarta umowa dzierżawy stanowi działanie reorganizujące proces produkcji w obszarze druku wielkoformatowego, a jej bezpośrednim efektem będzie – począwszy od drugiego kwartału 2017 – obniżenie stanu zatrudnienia i jego kosztów przy jednoczesnym wzroście kosztów usług obcych, niezbędnych dla prowadzonej działalności; Spółka będzie również rozpoznawała co miesiąc przychody z tytułu najmu (dzierżawy) nieruchomości oraz maszyn i urządzeń; w ocenie Zarządu powinno to pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki w przyszłych okresach;

- prowadzenie przez Zarząd Spółki rozmów z bankami w sprawie sfinansowania budowy nowej własnej hali produkcyjno-magazynowej – pozytywne zakończenie rozmów przełoży się na zaciągnięcie przez Spółkę dodatkowych długoterminowych zobowiązań finansowych, które posłużą sfinansowaniu budowy ww. obiektu; zakończenie procesu inwestycyjnego, planowane na pierwsze półrocze 2018, z jednej strony obciąży Spółkę kosztami amortyzacji i obsługi długu oraz koniecznością obsługi rat kredytowych, z drugiej zaś zmniejszy koszty najmu nieruchomości oraz wydatki z tym związane;
- złożenie w dniu 26 kwietnia 2017 roku wniosku o przyznanie dotacji w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, poddziałanie 3.2.1, dla projektu, którego celem jest opracowanie i wdrożenie nowej jakości druku kodów kreskowych i kodów 2D/QR; Spółka oczekuje rozstrzygnięcia konkursu w czwartym kwartale 2017 roku;
- zawarcie w maju 2017 roku wstępnego porozumienia na dostawę urządzenia EFI FabriVu, służącego do druku na materiałach tekstylnych; celem rozwoju parku maszynowego jest zwiększenie możliwości produkcyjnych w segmencie tekstyliów; po przeprowadzeniu testów urządzenia, w oparciu o wyniki produkcyjne, przewidziano możliwość zakupu urządzenia.

23. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na koniec pierwszego kwartału 2017 Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych innych niż weksle, które stanowiły zabezpieczenie umów kredytowych, leasingowych, umowy dotyczącej udzielenia limitu na transakcje skarbowe oraz umów dotacyjnych. Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

dane w zł	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
1 Należności warunkowe	0,00	0,00	0,00
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
2 Zobowiązania warunkowe	11 448 585,04	9 129 712,47	11 711 305,09
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	11 448 585,04	9 129 712,47	11 711 305,09
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania wekslowe	11 448 585,04	9 129 712,47	11 711 305,09
3 Inne	0,00	0,00	0,00

Poniżej przedstawiono zestawienie zobowiązań warunkowych dotyczących umów leasingu finansowego (w rozumieniu ustawy o rachunkowości), trwających na koniec pierwszego kwartału 2017. Weksle stanowiące zabezpieczenie zawartych umów mogą zostać zrealizowane w przypadku braku spłaty rat kapitałowych.

instytucja	rodzaj umowy	wartość przedmiotu umowy	waluta	do kiedy obowiązuje
Alor Leasing	umowa leasingu 003772/16/1 z 01.03.2016	197 742,82	pln	25-02-2020
Alor Leasing	umowa leasingu 003770/16/1 z 01.03.2016	323 000,00	pln	25-02-2020
Alor Leasing	umowa leasingu 003775/16/1 z 01.06.2016	402 594,00	pln	30-05-2020
Alor Leasing	umowa leasingu 003776/16/1 z 01.06.2016	355 230,00	pln	30-05-2020
Alor Leasing	umowa leasingu 006788/16/1 z 01.06.2016	64 500,00	pln	30-05-2020
Alor Leasing	umowa leasingu 007925/16/1 z 01.06.2016	30 580,00	pln	30-05-2020
Toyota Leasing	umowa leasingu 1912016 z 20.01.2016	56 097,56	pln	10-01-2019
Toyota Leasing	umowa leasingu 1902016 z 20.01.2016	43 902,44	pln	10-01-2019
EFL	umowa leasingu operacyjnego 32525/P/15 Z 04.12.2015	106 900,00	pln	10-11-2018
BZWBK	umowa ramowa	2 250 000,00	pln	bezzeterminowo
BZWBK Leasing	umowa leasingu operacyjnego ZA7/00075/2014 z 07.10.2014	24 900,00	euro	20.10-2017
SGB Leasing	umowa leasingu 2014/O/2010 z 12.09.2014	78 500,00	euro	12.09.2017
SGB Leasing	umowa leasingu 2014/O/1996 z 12.09.2014	318 182,00	euro	12.09.2017
BZWBK Leasing	umowa leasingu operacyjnego ZA7/00058/2014 z 26.06.2014	170 000,00	euro	20.06.2018
BZWBK Leasing	umowa leasingu operacyjnego ZA7/00056/2014 z 23.06.2014	259 000,00	euro	20.06.2018
SGB Leasing	umowa leasingu 2014/O/1651 z 02.06.2014	95 000,00	euro	02.05.2017
SGB Leasing	umowa leasingu 2014/O/1650 z 02.06.2014	83 000,00	euro	02.05.2017
Millenium	umowa leasingu operacyjnego nr K 173673	258 000,00	euro	13.11.2017
Instytucja Zarząd. WRPO dot. 0235/15-00	umowa o dofinansowanie projektu RPWP.01.04.01-30-0235/15-00	660 025,00	pln	24.05.2019
Instytucja Zarząd. WRPO dot. 0272/15-00	umowa o dofinansowanie projektu RPWP.01.05.02-30-0272/15-00	1 528 894,50	pln	26.09.2019

W pierwszym kwartale 2017 Spółka nie zawarła nowych umów leasingowych ani nie zakończyła dotychczas trwających.

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

W kolejnych okresach sprawozdawczych na wyniki finansowe mogą wpływać ewentualne gwałtowne wahania kursu złotego, w szczególności wobec euro – bezpośrednio na wynik mogą się przekładać wyceny bankowych instrumentów finansowych (opcji), które Spółka stosuje przede wszystkim w odniesieniu do tej waluty. Wpływ wycen może być zarówno dodatni, jak i ujemny.

Na wyniki Emitenta może również wpłynąć, choć w mniejszym stopniu, trwałe osłabienie kursu funta brytyjskiego do poziomu poniżej 5 PLN/GBP, gdyż będzie to wymagało akceptacji nowych, wyższych cen przez klientów rozliczających się w tej walucie. W celu ograniczenia ww. ryzyka, Spółka systematycznie zmienia walutę rozliczeń z klientami brytyjskimi z funtów na euro.

Na przychody kolejnych kwartałów istotny wpływ będzie miało nadal tempo pozyskiwania klientów, szczególnie w nowych obszarach działalności, tj. produkcji opakowań i standów z tektury oraz cyfrowej produkcji etykiet. Biorąc pod uwagę ustabilizowany już w zakresie produkcji opakowań tekturowych poziom kosztów stałych, generowany w szczególności przez koszty amortyzacji, najmu i adaptacji pomieszczeń oraz zatrudnienia części pracowników, brak dalszego zwiększania przychodów ze sprzedaży w tym segmencie może negatywnie wpłynąć na przychody i wyniki Spółki.

W przypadku cyfrowej produkcji etykiet, dzięki zakupowi w pierwszym kwartale 2017 dodatkowych urządzeń, gł. sztancy rotacyjnej, na przychody Spółki w przyszłych okresach wpływ będzie miało pozyskiwanie kolejnych klientów zainteresowanych zakupem etykiet, głównie z sektora przemysłowego.

Na sytuację finansową wpływ będzie miało również ostateczne rozliczenie środków z dotacji uzyskanej 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, o której Spółka informowała raportem 14/2016 w dniu 24 maja 2016 roku. Aktualnie Spółka księguje koszty uczestnictwa w wielu imprezach targowych oraz koszty działań marketingowych skierowanych do klientów zagranicznych, jako rozliczenia międzyokresowe. Zaliczenie tych kosztów w koszty bieżące okresu będzie następowało sukcesywnie, w miarę otrzymywania środków z tytułu dotacji.

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 17 maja 2017 roku