

**Raport kwartalny spółki Labo Print S.A.
za I kwartał 2014 roku
tj. za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku**

Poznań, dnia 15 maja 2014 r.

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Emitencie.
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego.
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta z informacją o najważniejszych czynnikach i zdarzeniach, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w okresie objętym raportem kwartalnym.
5. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok 2014.
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.
7. Informacje Zarządu na temat aktywności Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.
8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.
9. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.
10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

1. Podstawowe informacje o Emitencie.

1.1. Dane Emitenta

Nazwa (firma):	LABO PRINT Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Rabczańska 1, 60-476 Poznań
Numer KRS:	0000472089
Oznaczenie	Sąd Rejonowy- Poznań Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS
Čzas trwania	nieoznaczony
REGON:	301622668
NIP:	7792385780
Telefon:	61 841 18 89
Fax:	61 843 25 37
Poczta e-mail:	biurozarzadu@laboprint.pl
Strona www:	www.laboprint.pl

1.2. Przedmiot działalności

Labo Print Spółka Akcyjna to nowoczesna, poznańska drukarnia cyfrowa, specjalizująca się w druku wielkoformatowym. Ponad blisko ośmioletnie doświadczenie w branży, grono wysokiej klasy specjalistów oraz rozwijany systematycznie nowoczesny park maszynowy pozwalają Spółce świadczyć usługi na najwyższym, europejskim poziomie. Ze swoją ofertą Labo Print dociera do klientów zlokalizowanych na terenie całej Polski oraz na kilkunastu rynkach w całej Europie.

Labo Print specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet, tj. szeroko rozumiany druk atramentowy. Spółka dysponuje przemysłowymi urządzeniami wykorzystującymi szereg technologii w tym zakresie, systematycznie unowocześniając i rozbudowując posiadany park maszynowy. Pozwala to na oferowanie klientom szerokiego zakresu druku w różnych technologiach.

Spółka oferuje swoim klientom wykonywanie prac w technologiach:

- druku solwentowego,
- druku UV,
- druku termosublimacyjny,
- ekologicznego druku lateksowy.

Dodatkowo, klienci mają możliwość zlecenia bardzo szerokiego zakresu prac wykończeniowych oraz transportu i montażu zamówionych wyrobów. Spółka oferuje również różnego rodzaju akcesoria i produkty dodatkowe do oferowanych przez siebie materiałów drukowanych.

Posiadane powierzchnie produkcyjne, w połączeniu z trójzmianowym systemem pracy, pozwalają zapewnić kompleksowość usług i przygotować w formie wydruku wielkoformatowego w dowolnym formacie na niemal wszystkie rodzaje i wielkości nośników oczekiwane przez klientów, począwszy od papierowego plakatu, przez winylowe siatki, banery, folie okienne i samochodowe, na zadruku pleksi, PCV i innych materiałów płaskich skończywszy.

Działalność Emitenta jest prowadzona w wynajmowanych obiektach o łącznej powierzchni ponad 1.500 m² powierzchni produkcyjnej, oraz 300m² powierzchni biurowej. W grudniu 2013 roku została zakończona rozbudowa wynajmowanej hali produkcyjnej o kolejne ok.400 m² a część wykorzystywanych hal poddana została znaczącej modernizacji. Dzięki pozyskaniu nowej powierzchni oraz modernizacji istniejącej, dalszemu usprawnieniu uległy ciągi technologiczne i skrócony został czas produkcji.

1.3. Organy Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład władz statutowych Emitenta przedstawiał się następująco.

Zarząd:

- Krzysztof Fryc – Prezes Zarządu
- Wiesław Niedzielski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Jan Marek Łożyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Michańków – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Jerzy Jordan – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jordan – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Koński - Członek Rady Nadzorczej

1.4. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 3.516.000 zł (trzy miliony pięćset szesnaście tysięcy złotych) i dzielił się na 3.516.000 (trzy miliony pięćset szesnaście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja:

- 2.644.000 (dwa miliony sześćset czterdzieści cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, o numerach od 000001 do 2.644.000,
- 661.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od 000001 do 661.000,
- 211.000 (dwieście jedenaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 000001 do 211.000.

Poza kapitałem zakładowym Emitent tworzy także kapitał zapasowy, na który zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych Emitent zobowiązany jest przelewać co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, a także nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Statut Emitenta (§ 27) przewiduje także możliwość tworzenia kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele, w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitały własne Emitenta wynikające ze sprawozdania jednostkowego na dzień 31 marca 2014 r. wynosiły 4 414,5 tys. zł i składały się na nie:

- kapitał zakładowy w kwocie 3.516,0 tys. zł
- kapitał zapasowy w kwocie 33,2 tys. zł
- kapitał rezerwowy w kwocie 816,3 tys. zł

- strata z lat ubiegłych w kwocie -363,20 tys. zł
- zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2014 w kwocie 412,2 tys. zł

2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

Poniżej zamieszczone tabele przedstawiają dane finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2014 roku wraz z danymi porównywalnymi za pierwszy kwartał roku 2013. Dane za I kwartał 2014 r. i dane porównywalne stanowią jednocześnie dane narastające za 2014 rok i za 2013 rok.

2.1 Skrócony bilans.

AKTYWA	31-03-2014 PLN	31-03-2013 PLN
A. Aktywa trwałe	5 302 426,63	5 405 278,88
I. Wartości niematerialne i prawne	1 907 728,00	2 328 147,37
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	951 077,19	999 695,16
3. Inne wartości niematerialne i prawne	956 650,81	1 328 452,21
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 367 247,38	3 064 524,51
1. Środki trwałe	3 346 847,38	3 054 324,51
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22 337,74	18 756,22
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 925 243,94	2 575 142,86
d) środki transportu	346 637,54	393 149,59
e) inne środki trwałe	52 628,16	67 275,84
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	20 400,00	10 200,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00

– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 451,25	12 607,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 451,25	12 607,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	5 898 038,32	3 419 842,21
I. Zapasy	394 629,26	319 502,37
1. Materiały	380 650,58	318 302,37
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	13 978,68	1 200,00
II. Należności krótkoterminowe	4 907 615,02	2 882 987,83
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	4 907 615,02	2 882 987,83
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 452 850,68	2 369 221,12
– do 12 miesięcy	3 452 850,68	2 369 221,12
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	782 245,00	482 347,04
c) inne	650 410,76	31 419,67
d) dochodzone na drodze sądowej	22 108,58	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	585 867,55	134 617,48
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	585 867,55	134 617,48
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00

– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	585 867,55	134 617,48
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	585 867,55	134 617,48
– inne środki pieniężne	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 926,49	82 734,53
Aktywa razem	11 200 464,95	8 825 121,09

PASYWA		31-03-2014 PLN	31-03-2013 PLN
A. Kapitał własny		4 414 482,44	2 878 097,88
I. Kapitał podstawowy		3 516 000,00	3 305 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy		33 200,00	0,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		816 301,52	143 403,11
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-363 283,41	-360 440,77
VIII. Zysk (strata) netto		412 264,33	-209 864,46
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		6 785 982,51	5 947 023,21
I. Rezerwy na zobowiązania		0,00	10 883,87
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	10 883,87
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
– długoterminowa		0,00	0,00
– krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
– długoterminowa		0,00	0,00
– krótkoterminowa		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		1 222 085,11	1 491 697,08
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		1 222 085,11	1 491 697,08
a) kredyty i pożyczki		244 747,00	1 329 281,49
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		977 338,11	162 415,59
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		5 563 897,40	4 110 072,41
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy		0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		5 563 897,40	4 110 072,41
a) kredyty i pożyczki		974 841,54	469 743,04

b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	401 204,23	211 278,40
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 634 488,13	3 076 304,06
	– do 12 miesięcy	3 634 488,13	3 076 304,06
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	332 735,42	183 791,81
h)	z tytułu wynagrodzeń	208 020,45	166 567,56
i)	inne	12 607,63	2 387,54
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	334 369,85
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	334 369,85
	– długoterminowe	0,00	267 068,51
	– krótkoterminowe	0,00	67 301,34
Pasywa razem		11 200 464,95	8 825 121,09

2.2 Skrócony rachunek zysków i strat.

Wyszczególnienie		I Q 2014 od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN	I Q 2013 od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN	Narastająco od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN	Narastająco od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 689 761,92	4 532 555,23	6 689 761,92	4 532 555,23
	– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 689 761,92	4 532 555,23	6 689 761,92	4 532 555,23
II.	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	6 224 691,15	4 587 808,39	6 224 691,15	4 587 808,39
I.	Amortyzacja	293 366,45	321 099,77	293 366,45	321 099,77
II.	Zużycie materiałów i energii	3 104 459,12	2 002 097,97	3 104 459,12	2 002 097,97
III.	Usługi obce	1 647 184,66	1 338 808,34	1 647 184,66	1 338 808,34
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	15 614,72	4 382,86	15 614,72	4 382,86
V.	Wynagrodzenia	825 628,44	634 369,87	825 628,44	634 369,87
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	165 856,86	121 276,02	165 856,86	121 276,02
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	172 580,90	165 773,56	172 580,90	165 773,56
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	465 070,77	-55 253,16	465 070,77	-55 253,16
D.	Pozostałe przychody operacyjne	18 192,70	349 588,49	18 192,70	349 588,49
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	16 210,05	342 118,14	16 210,05	342 118,14
III.	Inne przychody operacyjne	1 982,65	7 470,35	1 982,65	7 470,35
E.	Pozostałe koszty operacyjne	12 796,13	462 698,96	12 796,13	462 698,96

I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	454 071,47	0,00	454 071,47
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	12 796,13	8 627,49	12 796,13	8 627,49
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	470 467,34	-168 363,63	470 467,34	-168 363,63
G.	Przychody finansowe	23 769,78	2 794,33	23 769,78	2 794,33
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	1 001,42	0,00	1 001,42
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	23 769,78	1 792,91	23 769,78	1 792,91
H.	Koszty finansowe	28 218,79	30 684,16	28 218,79	30 684,16
I.	Odsetki, w tym:	27 018,79	30 684,16	27 018,79	30 684,16
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	1 200,00	0,00	1 200,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	466 018,33	-196 253,46	466 018,33	-196 253,46
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto	466 018,33	-196 253,46	466 018,33	-196 253,46
L.	Podatek dochodowy	53 754,00	13 611,00	53 754,00	13 611,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto	412 264,33	-209 864,46	412 264,33	-209 864,46

2.3 Skrócony rachunek przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	od 01.03.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	Narastająco od 01.01.2014 do 31.03.2014	Narastająco od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	412 264,33	-209 864,46	412 264,33	-209 864,46
II. Korekty razem	103 638,95	425 274,94	103 638,95	425 274,94
1. Amortyzacja	293 366,45	321 099,77	293 366,45	321 099,77
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	27 018,79	30 684,16	27 018,79	30 684,16
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	454 071,47	0,00	454 071,47
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 563,51	-73 714,03	-1 563,51	-73 714,03
7. Zmiana stanu należności	-1 337 596,54	-582 938,01	-1 337 596,54	-582 938,01
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 050 198,05	640 743,10	1 050 198,05	640 743,10

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	72 215,71	-364 671,52	72 215,71	-364 671,52
10. Inne korekty				0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	515 903,28	215 410,48	515 903,28	215 410,48
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	147 530,66	135 678,62	147 530,66	135 678,62
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	147 530,66	135 678,62	147 530,66	135 679
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-147 530,66	-135 678,62	-147 530,66	-135 678,62
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	266 847,73	119 766,23	266 847,73	119 766,23
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	211 977,68	108 229,90	211 977,68	108 229,90
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	54 870,05	11 536,33	54 870,05	11 536,33
II. Wydatki	389 924,18	258 981,14	389 924,18	258 981,14
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	193 897,15	194 542,81	193 897,15	194 542,81

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	169 008,24	33 754,17	169 008	33 754
8. Odsetki	27 018,79	30 684,16	27 019	30 684
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-123 076,45	-139 214,91	-123 076,45	-139 214,91
D. Przepływy pieniężne netto razem	245 296,17	-59 483,05	245 296,17	-59 483,05
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	245 296,17	-59 483,05	245 296,17	-59 483,05
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	340 571,38	194 100,53	340 571,38	194 100,53
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	585 867,55	134 617,48	585 867,55	134 7,48

2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN	od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 516 000,00	3 305 000,00
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 516 000,00	3 305 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 516 000,00	3 305 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– emisji akcji - rejestracja w KRS	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 516 000,00	3 305 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	33 200,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– z podziału zysku	0,00	0,00

– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	33 200,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	816 301,52	143 403,11
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– emisja nowych akcji	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zarejestrowanie podwyższenia kapitału	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	816 301,52	143 403,11
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3 Zmiany zysku z lat ubiegłych	670 055,77	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zysk za 2013 nie podzielony	670 055,77	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podział zysku	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	670 055,77	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 033 339,18	-360 440,77
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 033 339,18	-360 440,77
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podział zysku	0,00	0,00
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 033 339,18	-360 440,77
7.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	670 055,77	0,00
8. Wynik netto	412 264,33	-209 864,46
a) zysk netto	412 264,33	-209 864,46
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 414 482,44	2 878 097,88
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 414 482,44	2 878 097,88

2.5 Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	Narastająco od 01.01.2014 do 31.03.2014	Narastająco od 01.01.2013 do 31.03.2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 516 000,00	3 305 000,00	3 516 000,00	3 305 000,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 516 000,00	3 305 000,00	3 516 000,00	3 305 000,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 414 482,44	2 878 097,88	4 414 482,44	2 878 097,88
III. Kapitał (fundusz) własny, po wzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 414 482,44	2 878 097,88	4 414 482,44	2 878 097,88

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe 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 r.

W trakcie roku obrotowego, za który sporządzone zostały sprawozdania finansowe, Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia.

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 nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych 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.

Zapasy

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

Materiały i towary odpisywane są w koszty na dzień ich zakupu, przy jednoczesnym ustalaniu stanu tych składników aktywów i ich wyceny oraz korekty kosztów o wartość tego stanu na dzień bilansowy.

Rozchód materiałów i towarów z magazynu wycenia się według metody FIFO „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.

Na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje się również analizy zapasów pod kątem przydatności ekonomicznej oraz utraty wartości, wynikającej z różnicy między ceną księgową a obecną ceną rynkową,

poniższą o koszty sprzedaży. 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 i zobowiązania

Należności, roszczenia i zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. 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 nie objętych 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 nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców — w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności,
- 6) należności przeterminowanych powyżej 181 dni do 360 od terminu zapłaty – w wysokości 50%,
- 7) należności przeterminowanych powyżej 361 dni od terminu zapłaty – w wysokości 100%.

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.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych przeliczane są na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z tego dnia dla danej waluty.

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

Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub statutem spółki.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie spółki.

Pozostałe metody wyceny są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330).

4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta z informacją o najważniejszych czynnikach i zdarzeniach, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w okresie objętym raportem kwartalnym.

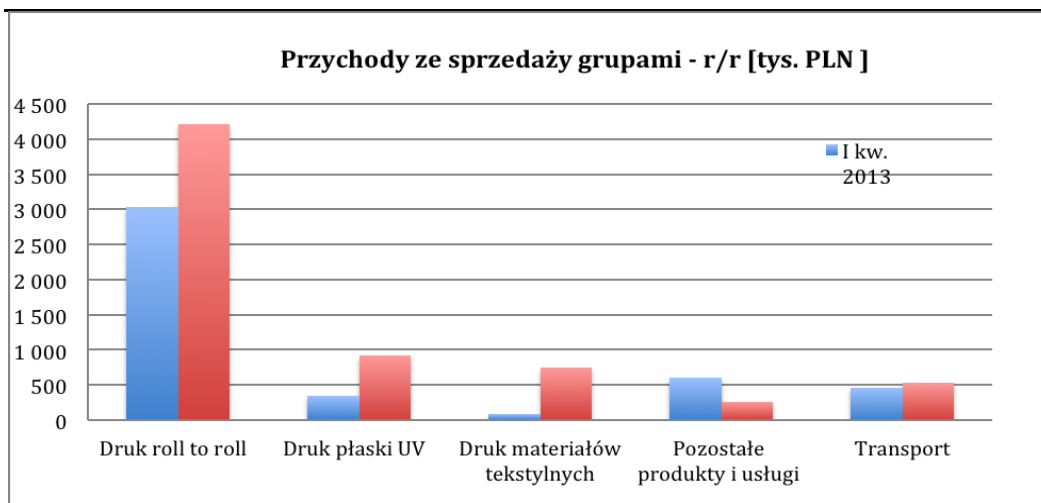
W pierwszym kwartale 2014 roku, po wcześniejszych okresach charakteryzujących się znaczącymi nakładami inwestycyjnymi, Zarząd Spółki koncentrował się na prowadzeniu bieżącej działalności produkcyjnej oraz obserwacji nowej, zmodyfikowanej organizacji produkcji.

Spółka zadowolona jest z przeprowadzonych działań inwestycyjno-organizacyjnych, które w wyraźny sposób pozwoliły na zwiększenie skali produkcji. Przychody spółki wzrosły w stosunku do pierwszego kwartału w roku poprzednim o 47 % a zysk brutto wyniósł 466 tys. zł wobec straty w wysokości -196 tys. zł w I kwartale 2013 roku. Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy, pomimo trendu zniżkowego obserwowanego co roku w pierwszym kwartale, który jest najsłabszym okresem w branży w ciągu roku obrotowego. Osiągnięcie dodatniej rentowności w tym kwartale jest zadaniem trudnym, tym samym osiągnięcie zysku brutto w pierwszym kwartale na wskazanym poziomie należy zaliczyć do istotnych dokonań Emitenta.

W I kwartale 2014 w stosunku do I kwartału 2013 roku koszty prowadzonej działalności operacyjnej zwiększyły się o 35 %. Największy wzrost kosztów następował w obszarze zużycia materiałów oraz energii i był bezpośrednio związany ze zwiększeniem skali prowadzonej działalności produkcyjnej.

Struktura sprzedaży – wartościowo w poszczególnych grupach towarowych.

dane w tys. zł	I kw. 2013	I kw. 2014	r/r
Druk roll to roll	3 032,0	4 221,0	39,2%
Druk płaski UV	348,0	920,0	164,4%
Druk materiałów tekstylnych	92,0	748,0	713,0%
Pozostałe produkty i usługi	602,0	268,0	-55,5%
Transport	458,0	532,0	16,2%
RAZEM	4 532,0	6 689,0	47,6%



Struktura sprzedaży – udział w całości sprzedaży procentowo.

dane w tys. zł	I kw.2013	I kw. 2014
Druk roll to roll	66,9%	63,1%
Druk płaski UV	7,7%	13,7%
Druk materiałów tekstylnych	2,0%	11,2%
Pozostałe produkty i usługi	13,3%	4,0%
Transport	10,1%	8,0%
RAZEM	100,0%	100,0%

4. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok 2014.

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.

W pierwszym kwartale 2014 Emitent prowadził działania inwestycyjne na niewielką skalę z uwagi na fakt, że główne działania inwestycyjne były prowadzone w kwartale poprzednim (IV kw 2013 r).

Nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta w tym okresie wyniosły około 100 tys. zł netto. Połowę wydatków stanowiły wydatki w działach obróbki końcowej poniesione za zakup kilku urządzeń do finalnej obróbki materiałów drukowanych. Druga połowa wydatków została poniesiona na zakup nowej drukarki cyfrowej Mimaki JV-33. Jest to już kolejne z tego typu urządzeń, które zostało włączone do produkcji u Emitenta. Nakłady inwestycyjne zostały sfinansowane w całości ze środków własnych.

6. Informacja Zarządu na temat aktywności Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.

Emitent prowadził analizy i badania w zakresie nowych kanałów dystrybucji swoich wyrobów na rynki dotychczas nieobsługiwane. Działania w tym zakresie będą również prowadzone na przestrzeni kolejnych kwartałów.

Spółka prowadzi również szerokie działania rozpoznawcze w zakresie możliwości zwiększenia mocy produkcyjnych. Działania prowadzone są we wszystkich zakresach grup towarowych oferowanych przez Emitenta. Działania te są spowodowane bardzo wysokim poziomem wzrostu przychodów ze sprzedaży i koniecznością zapewnienia odpowiednich mocy produkcyjnych dla poszczególnych grup produktów oferowanych przez Emitenta.

W I kw. 2014 roku spółka rozwiązała umowę najmu hali produkcyjnej (pomocniczej) o powierzchni 150 m². W zamian w najbliższym czasie zostanie wynajęta powierzchnia produkcyjna o wielkości ponad 500 m². Rozwiązanie umowy najmu powierzchni pomocniczej nie wpłynęło na efektywność procesu produkcji ani na wyniki finansowe Emitenta. Zarząd podjął decyzję o zwiększeniu powierzchni produkcyjnej zakładu, ze względu na wzrost skali produkcji, z którego wynika konieczność zapewnienia większej powierzchni dla działu obróbki końcowej.

W pierwszym kwartale 2014 roku Emitent nie prowadził działań zmierzających do wprowadzenia rozwiązań o charakterze innowacyjnym.

7. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

8. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Fryc	1.652.500	47,0%	2.974.500	48,3%
Wiesław Niedzielski	1.652.500	47,0%	2.974.500	48,3%
Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	211.000	6,0%	211.000	3,4%
Razem	3.516.000	100,0%	6.160.000	100,0%

9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień 31 marca 2014 roku, w przeliczeniu na pełne etaty, Emitent zatrudniał 102,4 osób, przy zatrudnieniu na poziomie 84,5 osób na koniec I kwartału 2013 roku.