

**Raport kwartalny Labo Print S.A.
za 3 kwartał 2016 roku**

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
Labo Print S.A. za 3 kwartał 2016 roku,
tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku



Poznań, 10 listopada 2016 roku

A. Bilans

AKTYWA (dane w zł)	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
A. Aktywa trwałe	19 507 116,69	19 944 753,92	15 992 582,09	14 916 983,93
I. Wartości niematerialne i prawne	1 929 590,24	1 773 548,68	1 620 591,66	1 688 409,76
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	531 811,85	294 629,29	0,00	0,00
2. Wartość firmy	814 144,94	828 236,72	856 420,24	864 568,73
3. Inne wartości niematerialne i prawne	583 083,45	650 132,67	764 171,42	823 841,03
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	550,00	550,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 380 667,70	17 889 089,78	14 114 289,11	13 047 416,59
1. Środki trwałe	11 714 152,19	12 384 532,49	7 952 585,82	7 475 103,19
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	204 309,01	207 451,63	44 297,91	20 732,25
c) urządzenia techniczne i maszyny	10 388 624,94	10 969 757,36	6 848 841,12	6 557 574,01
d) środki transportu	953 906,13	1 029 018,33	993 736,43	858 376,15
e) inne środki trwałe	167 312,11	178 305,17	65 710,36	38 420,78
2. Środki trwałe w budowie	5 666 515,51	5 504 557,29	5 457 163,40	5 493 113,40
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	704 539,89	79 200,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	450,00	2 900,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	450,00	2 900,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jedn., w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	450,00	2 900,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	450,00	2 900,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTYWA (dane w zł)	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	196 858,75	282 115,46	257 251,32	178 257,58
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	195 787,32	280 508,32	257 251,32	178 257,58
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 071,43	1 607,14	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	13 150 581,66	12 528 605,69	9 094 288,52	8 605 334,16
I. Zapasy	2 501 172,98	2 612 352,13	1 119 797,19	1 200 685,26
1. Materiały	2 312 037,62	1 739 352,69	1 029 070,20	1 197 441,38
2. Półprodukty i produkty w toku	63 324,21	15 398,78	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	125 811,15	446 070,28	90 726,99	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	411 530,38	0,00	3 243,88
II. Należności krótkoterminowe	8 368 927,70	7 986 796,53	6 193 834,14	6 279 506,83
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	8 368 927,70	7 986 796,53	6 193 834,14	6 279 506,83
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 226 240,64	6 375 906,60	4 209 763,63	4 722 260,15
– do 12 miesięcy	6 226 240,64	6 375 906,60	4 209 763,63	4 722 260,15
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 962 313,15	1 385 108,96	1 318 623,54	966 579,00
c) inne	180 373,91	225 780,97	665 446,97	590 667,68
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 596 560,44	1 186 057,42	1 159 647,57	663 788,93
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 596 560,44	1 186 057,42	1 159 647,57	663 788,93
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTYWA (dane w zł)	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 596 560,44	1 186 057,42	1 159 647,57	663 788,93
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 596 560,44	1 186 057,42	1 159 647,57	663 788,93
– inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	683 920,54	743 399,61	621 009,62	461 353,14
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	32 657 698,35	32 473 359,61	25 086 870,61	23 522 318,09

PASYWA (dane w zł)	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
A. Kapitał własny	9 913 787,91	9 405 271,69	8 174 759,51	9 073 741,78
I. Kapitał podstawowy	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00	3 516 000,00
II. Kapitał zapasowy	3 740 857,99	3 740 857,99	1 843 070,35	1 497 482,85
1) nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	378 787,50	378 787,50	378 787,50	378 787,50
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
1) z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	816 301,52	816 301,52	816 301,52	1 215 301,52
1) tworzone zgodnie z umową (statusem) spółki	816 301,52	816 301,52	816 301,52	1 215 301,52
2) na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	1 739 028,40	1 230 512,18	1 897 787,64	2 844 957,41
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 743 910,44	23 068 087,92	16 912 111,10	14 448 576,31
I. Rezerwy na zobowiązania	487 791,96	541 765,96	518 118,01	433 840,07
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	241 041,00	295 015,00	321 114,00	283 661,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	246 750,96	246 750,96	197 004,01	150 179,07
– długoterminowa	8 189,92	8 189,92	8 189,92	21 916,11
– krótkoterminowa	238 561,04	238 561,04	188 814,09	128 262,96
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
– długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
– krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	8 357 219,50	9 107 228,80	5 734 689,00	6 207 761,78
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	8 357 219,50	9 107 228,80	5 734 689,00	6 207 761,78
a) kredyty i pożyczki	6 340 995,91	6 701 157,34	3 644 633,83	3 863 860,08
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	2 016 223,59	2 406 071,46	2 090 055,17	2 343 901,70
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00	0,00	0,00

PASYWA (dane w zł)	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 898 898,98	13 419 093,16	10 659 304,09	7 806 974,46
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	13 898 898,97	13 419 093,16	10 659 304,09	7 806 974,46
a) kredyty i pożyczki	3 897 564,82	3 611 052,21	2 883 494,77	1 445 968,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 895 325,64	2 303 568,22	1 853 055,58	1 588 084,86
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 044 710,33	6 205 167,00	4 805 240,47	3 949 672,58
– do 12 miesięcy	6 044 710,33	6 205 167,00	4 805 240,47	3 949 672,58
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	1 451 350,58	748 469,43	706 691,95	440 221,29
h) z tytułu wynagrodzeń	566 378,33	525 290,02	395 062,12	349 398,55
i) inne	43 569,27	25 546,28	15 759,20	33 629,18
3. Fundusze specjalne	0,01	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	32 657 698,35	32 473 359,61	25 086 870,61	23 522 318,09

Wartość księgowa	9 913 787,91	9 405 271,69	8 174 759,51	9 073 741,78
Liczba akcji	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,74	2,60	2,26	2,51
Rozwodniona liczba akcji	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,74	2,60	2,26	2,51

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 10 listopada 2016 roku

B. Rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym

dane w zł	3Q 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	1-3Q 2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016	3Q 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	1-3Q 2015 od 01.01.2015 do 30.09.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 808 943,40	36 883 993,93	9 457 055,39	27 137 052,99
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 808 943,40	36 880 873,93	9 384 709,94	27 064 707,54
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	3 120,00	72 345,45	72 345,45
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 270 985,38	25 708 488,48	6 437 158,33	17 953 144,00
– jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 270 985,38	25 705 388,34	6 365 529,27	17 881 514,94
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	3 100,14	71 629,06	71 629,06
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 537 958,02	11 175 505,45	3 019 897,06	9 183 908,99
D. Koszty sprzedaży	2 305 954,75	6 763 635,74	1 592 148,18	4 472 530,14
E. Koszty ogólnego zarządu	901 139,13	2 498 388,26	544 604,73	1 529 858,26
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	330 864,14	1 913 481,45	883 144,15	3 181 520,59
G. Pozostałe przychody operacyjne	195 121,60	641 705,85	273 500,56	344 431,70
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	12 454,93	15 196,69	15 196,69
II. Dotacje	41 932,65	103 199,20	32 437,13	82 180,89
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	153 188,95	526 051,72	225 866,74	247 054,12
H. Pozostałe koszty operacyjne	24 863,06	161 981,59	43 018,54	46 186,45
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	-129,28	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	24 863,06	161 981,59	43 147,82	46 186,45
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	501 122,68	2 393 205,71	1 113 626,17	3 479 765,84
J. Przychody finansowe	301 141,52	346 968,48	-91 003,45	191 194,91
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
– w, których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– w, których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	627,27	1 772,59	378,92	6,63
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	44 550,00	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	300 514,25	300 645,89	-91 382,37	191 188,28
K. Koszty finansowe	216 504,98	726 635,79	120 508,72	281 102,34
I. Odsetki, w tym:	130 919,78	339 139,45	91 011,95	187 930,57
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

dane w zł	3Q 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	1-3Q 2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016	3Q 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	1-3Q 2015 od 01.01.2015 do 30.09.2015
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	85 585,20	387 496,34	29 496,77	93 171,77
L. Zysk (strata) brutto	585 759,22	2 013 538,40	902 114,00	3 389 858,41
M. Podatek dochodowy	77 243,00	274 510,00	144 196,00	544 901,00
- w tym część bieżąca	46 496,00	293 119,00	144 196,00	544 901,00
- w tym części odroczone	30 747,00	-18 609,00	0,00	0,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto	508 516,22	1 739 028,40	757 918,00	2 844 957,41

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-	791 858,63	-	3 706 039,64
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 617 600,00	3 617 600,00	3 538 347,83	3 617 600,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,14	0,48	0,21	0,79
Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zannualizowanego	3 617 600,00	3 617 600,00	3 538 347,83	3 523 531,14
Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą średnioważoną (w zł)	-	0,22	-	1,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 617 600,00	3 617 600,00	3 538 347,83	3 617 600,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,14	0,48	0,21	0,79

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 10 listopada 2016 roku

C. Zestawienie zmian w kapitale własnym

dane w zł	3Q 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	1-3Q 2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016	2015 od 01.01.2015 do 31.12.2015	1-3Q2015 od 01.01.2015 do 30.09.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 405 271,69	8 174 759,51	5 829 784,36	3 516 000,00
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 405 271,69	8 174 759,51	5 829 784,36	3 516 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 617 600,00	3 617 600,00	3 516 000,00	3 516 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	101 600,00	101 600,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	101 600,00	101 600,00
– emisji akcji - rejestracja w KRS	0,00	0,00	101 600,00	101 600,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	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	3 617 600,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 740 857,99	1 843 070,35	629 595,85	629 595,85
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	1 897 787,64	1 213 474,50	1 165 287,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 897 787,64	1 240 287,00	1 165 287,00
– objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	372 400,00	297 400,00
– z podziału zysku	0,00	1 897 787,64	867 887,00	867 887,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	26 812,50	0,00
– koszt emisji akcji	0,00	0,00	26 812,50	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 740 857,99	3 740 857,99	1 843 070,35	1 794 882,85
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	816 301,52	816 301,52	816 301,52	816 301,52
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	816 301,52	816 301,52	816 301,52	816 301,52
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 230 512,18	1 897 787,64	867 886,99	867 886,99
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 230 512,18	1 897 787,64	2 271 155,69	2 271 155,69
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 230 512,18	1 897 787,64	2 271 155,69	2 271 155,69
5.3 Zmiany zysku z lat ubiegłych				
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 897 787,64	2 271 155,69	2 271 155,69
– podział zysku z lat ubiegłych - pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	1 403 268,69	1 403 268,69
– podział zysku z lat ubiegłych - zasilenie kapitału zapasowego	0,00	1 897 787,64	867 887,00	867 887,00
5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 230 512,18	0,00	0,00	0,00

dane w zł	3Q 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	1-3Q 2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016	2015 od 01.01.2015 do 31.12.2015	1-3Q2015 od 01.01.2015 do 30.09.2015
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	1 403 268,69	1 403 268,69
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	1 403 268,69	1 403 268,69
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	1 403 268,69	1 403 268,69
– pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	1 403 268,69	1 403 268,69
5.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 230 512,18	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto	508 516,22	1 739 028,40	1 897 787,64	2 844 957,41
a) zysk netto	508 516,22	1 739 028,40	1 897 787,64	2 844 957,41
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 913 787,91	9 913 787,91	8 174 759,51	9 073 741,78
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 913 787,91	9 913 787,91	8 174 759,51	9 073 741,78

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 10 listopada 2016 roku

D. Rachunek przepływów pieniężnych

dane w zł	3Q 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	1-3Q 2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016	3Q 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	1-3Q 2015 od 01.01.2015 do 30.09.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	508 516,22	1 739 028,40	639 125,25	2 844 957,41
II. Korekty razem	864 811, 88	1 498 936,50	166 801,89	-399 274,73
1. Amortyzacja	770 659,64	2 061 230,81	471 970,57	1 359 324,10
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	103 724,75	77 548,32	-2 444,52	-21 851,35
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	163 767,15	368 337,11	0,00	100 926,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-57 004,93	-15 325,97	-15 196,69
5. Zmiana stanu rezerw	-53 974,00	-30 326,05	60 000,00	60 000,00
6. Zmiana stanu zapasów	111 179,15	-1 381 375,79	171 640,53	-235 848,10
7. Zmiana stanu należności	-427 131,17	-2 175 093,56	14 823,20	-2 570 655,01
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	376 644,59	2 796 444,41	-341 717,79	1 352 861,66
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	144 735,78	-2 518,35	-426 074,76	-428 835,34
10. Inne korekty (wycena instrumentów finansowych)	-324 794,01	-158 305,47	233 930,63	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 373 328,10	3 237 964,90	805 927,14	2 445 682,68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	11 641,92	12 454,93	58 650,00	76 650,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 641,92	12 454,93	58 650,00	76 650,00
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	296 924,02	4 799 071,07	1 780 621,26	6 618 221,30
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	296 924,02	4 799 071,07	1 780 621,26	6 615 321,30
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	2 900,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	2 900,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	2 900,00
– 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	-285 282,10	-4 786 616,14	-1 721 971,26	-6 541 571,30

dane w zł	3Q 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	1-3Q 2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016	3Q 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	1-3Q 2015 od 01.01.2015 do 30.09.2015
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	285 147,02	5 498 554,09	1 331 967,66	5 716 308,65
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00		0,00	
2. Kredyty i pożyczki	285 147,02	5 453 554,09	932 967,66	5 317 308,65
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	45 000,00	0,00	0,00
II. Wydatki	962 690,00	3 512 989,98	874 139,00	1 887 035,08
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	358 819,85	1 743 121,96	535 003,59	780 196,67
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	309 397,34	1 279 221,01	339 135,41	1 005 912,41
8. Odsetki	286 077,05	490 647,01	0,00	100 926,00
9. Inne wydatki finansowe	8 395,76	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-677 542,98	1 985 564,11	457 828,66	3 829 273,57
D. Przepływy pieniężne netto razem	410 503,02	436 912,87	-458 215,46	-266 615,05
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	410 503,02	436 912,87	-458 215,46	-266 615,05
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 186 057,42	1 159 647,57	1 122 004,39	930 403,98
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 596 560,44	1 596 560,44	663 788,93	663 788,93
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 10 listopada 2016 roku

E. Informacja dodatkowa o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

1. Informacja o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

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

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

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych

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

Zapasy

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

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

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

Należności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania

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

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

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

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

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

Środki pieniężne

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

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

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Różnice kursowe

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

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

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

Kapitał własny

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

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

Rezerwy

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Podatek odroczony

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Poniżej opisane zostały stosowane przez Spółkę zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych.

Zasady te nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

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

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

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

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według 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,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

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

dane w zł	30.09.2016	30.06.2016	zmiana w 3Q 2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	195 787,32	280 508,32	-84 721,00	257 251,32	178 257,58
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	241 041,00	295 015,00	-53 974,00	321 114,00	283 661,00
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	238 561,04	238 561,04	0,00	188 814,09	128 262,96
Rezerwa na odprawy emerytalne	8 189,92	8 189,92	0,00	8 189,92	21 916,11
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0,00	0	0
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0	0	0,00	0	0
Odpisy aktualizujące WNIP	0	0	0,00	0	0
Odpisy aktualizujące należności	682 731,5	675 147,3	7 584,20	570 694,99	245 200,06

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

Wzrost przychodów

Przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły w trzecim kwartale 2016 roku 12.809 tys. zł i wzrosły w stosunku do trzeciego kwartału 2015 roku (9.457 tys. zł) o 3.352 tys. zł, tj. 35,4%. W okresie 1-3Q 2016 roku przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły 36.884 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 (27.137 tys. zł) o 9.747 tys. zł, tj. 35,9%.

Trzeci kwartał 2016 roku był kolejnym okresem, w którym Spółka odnotowała wysoką dynamikę przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrosty były przede wszystkim wynikiem zwiększania sprzedaży usług i produktów druku cyfrowego na dotychczasowych rynkach geograficznych. Zakończenie wzmacniania działu handlowego Spółki w pierwszej połowie 2016 przyczyniło się do utrwalenia relacji z dotychczasowymi klientami oraz pozwoliło na ich nawiązywanie z kolejnymi. W efekcie kontaktów pozyskanych na licznych imprezach targowych i wystawienniczych, w których Spółka brała udział, w trzecim kwartale 2016 pozyskano kolejnych kilkudziesięciu nowych klientów, z którymi współpraca ma szansę rozwinąć się w przyszłości.

Prócz efektów działań stymulowanych przez Spółkę, wzrost sprzedaży w trzecim kwartale w stosunku rok do roku był możliwy dzięki utrzymującej się dobrej koniunkturze gospodarczej w krajach Europy Zachodniej, przekładającej się na utrzymywanie lub zwiększanie budżetów na działania promocyjne u ostatecznych odbiorców produktów Spółki. Nie bez znaczenia był również utrzymujący się wzrost zaufania do Spółki, jako rzetelnego dostawcy wyrobów wysokiej jakości, co widać na przykładzie rosnącej liczby dotychczasowych klientów wybierających Labo Print, jako wiodącego dostawcę wielkoformatowych materiałów promocyjnych i marketingowych, oraz klientów powracających do współpracy z Labo Print po przerwie. Do dobrego postrzegania Spółki przez klientów przyczynił się również regularny udział w najważniejszych imprezach targowych i wystawienniczych w Europie.

Trzeci kwartał 2016 roku był kolejnym, w którym Spółka prowadziła produkcję i sprzedaż opakowań tekturowych. Pomimo, że osiągnięte wolumeny sprzedażowe są niższe od pierwotnie planowanych (łącznie przychody ze sprzedaży opakowań tekturowych w trzecim kwartale 2016 wyniosły 984 tys. zł), Spółka nadal widzi w tym segmencie potencjał do znaczącego zwiększenia przychodów w horyzoncie kolejnego roku.

Omawiany okres był pierwszym pełnym kwartałem komercyjnej sprzedaży etykiet produkowanych cyfrowo w modelu popytowym. W trzecim kwartale 2016 przychody ze sprzedaży wyniosły 427 tys. zł. W związku z podpisaną umową na otrzymanie dotacji na projekt dotyczący wzrostu konkurencyjności na rynkach międzynarodowych poprzez wdrożenie opatentowanej technologii bezpiecznych opakowań dla żywności w modelu popytowym (szczegóły Emitent przekazał w raporcie bieżącym 31/2016 w dniu 27 września 2016), Spółka planuje rozbudować linię do produkcji etykiet o kilka urządzeń, w szczególności o sztancę rotacyjną w celu pełnego wdrożenia projektu objętego dofinansowaniem. Wedle planów Spółki Instalacja maszyn ma zostać zakończona w pierwszym kwartale 2017 roku. Inwestycje powinny przyczynić się do dalszego wzrostu sprzedaży etykiet w kolejnych okresach.

Po wyłączeniu przychodów z nowych segmentów (opakowania z tektury i cyfrowy druk etykiet) przychody netto ze sprzedaży wyniosły w trzecim kwartale 2016 roku 11.398 tys. zł, tj. o 20,5% więcej niż w okresie porównywalnym 2015 roku (9.457 tys. zł). W okresie trzech kwartałów 2016 narastająco było to łącznie 34.017 tys. zł, przy 27.137 tys. zł w analogicznym okresie roku 2015 (+25,4%).

Jako transakcję jednorazową, w przychodach trzeciego kwartału 2016 zaksięgowano zbycie wyników zakończonego projektu badawczo-rozwojowego obejmującego tworzenie algorytmów do oprogramowania wspomagającego wycenę i obsługę przyjmowanych zleceń. Przychód z tego tytułu wyniósł 350 tys. zł, przy wcześniej poniesionych kosztach projektu na poziomie 368 tys. zł.

Inwestycje i nowe obszary działalności

W trzecim kwartale 2016 roku Emitent nie prowadził istotnych inwestycji. Po zakończeniu inwestycji w pierwszym półroczu 2016, na które złożyły się przede wszystkim linia technologiczna do cyfrowego druku etykiet EFI Jetrion 4900ML 330 oraz inwestycje w maszyny i urządzenia niezbędne dla rozwoju asortymentu w segmencie opakowań tekturowych, Spółka koncentrowała się na optymalizacji procesów produkcyjnych prowadzonych z wykorzystaniem nowych urządzeń.

Całkowita wartość inwestycji w maszyny i urządzenia oraz pojazdy w trzecim kwartale 2016 wyniosła 0,8 tys. zł. W okresie pierwszych trzech kwartałów narastająco było to 5.571 tys. zł.

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka zakończyła trzy projekty badawczo rozwojowe. Dotyczyły one: (i) rozwoju technologii produkcji etykiet cyfrowych (wartość 234 tys. zł), (ii) rozwoju działalności w zakresie konstruowania i produkcji standów cyfrowych (316 tys. zł) oraz (iii) przygotowania algorytmów do oprogramowania wspomagającego wycenę i obsługę przyjmowanych zleceń (368 tys. zł). Pierwsze dwa zostały ujawnione w bilansie jako koszty zakończonych prac rozwojowych, zaś trzeci został zbyty – szczegóły przedstawiono w punkcie „Wzrost przychodów” powyżej.

Po zakończeniu trzeciego kwartału, w październiku 2016 roku, Spółka zawarła umowę zakupu nowego urządzenia do druku lateksowego – HP Latex 3100. Urządzenie to pozwoli na sześciokrotne zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki w technologii druku lateksowego, co nie tylko umożliwi obsługę większej liczby klientów, ale również realizację dużych jednostkowych zleceń. Instalacja urządzenia została już zakończona.

Zatrudnienie

Zarówno w związku z rozwijaniem nowych obszarów działalności, jak i z rozwojem działalności w obszarze usług druku cyfrowego, w trzecim kwartale 2016 nastąpił istotny wzrost zatrudnienia w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na dzień 30 września 2016 roku Spółka zatrudniała w przeliczeniu na pełne etaty 231,25 osób, przy 170,25 na koniec grudnia 2015 i 162,5 na koniec września 2015 roku.

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

Pomimo znaczącego wzrostu wartości przychodów, Spółka odnotowała w trzecim kwartale 2016 roku zysk ze sprzedaży w wysokości 330,9 tys. zł, tj. niższy o 552,2 tys. zł (-62,5%) niż w analogicznym okresie 2015 roku (883,1 tys. zł).

W przeważającej mierze było to spowodowane stratami nadal ponoszonymi przez Spółkę w segmentach produkcji opakowań (strata na poziomie sprzedaży w trzecim kwartale 2016 278,1 tys. zł) oraz cyfrowego druku etykiet (strata na poziomie sprzedaży 218,0 tys. zł).

Eliminując z wyniku na sprzedaży wyniki nowych segmentów, wyniósłby on ok. 827,0 tys. zł, a więc byłby niższy o 6,3% niż w trzecim kwartale 2015. Ujemna dynamika zysku na sprzedaży w stosunku do dynamiki przychodów wynika z:

- rosnących kosztów zatrudnienia, w szczególności w obszarze produkcji bezpośredniej;
- wzrostu kosztów sprzedaży, m. in. ze względu na rozbudowę działu handlowego w ostatnim kwartale 2015 i pierwszym kwartale 2016, co przejściowo wpłynęło na wzrost kosztów sprzedaży nieproporcjonalnie do wzrostu przychodów ze sprzedaży; efekt zwiększenia liczby handlowców zaczął się przekładać na wyniki sprzedażowe już w pierwszym półroczu 2016, jednak pełne efekty są oczekiwane w horyzoncie około roku;
- systematycznie postępującej presji na marże, obserwowanej wśród klientów z Europy Zachodniej od 2015 roku;
- wzrostu kosztów ogólnego zarządu, wywołanego rosnącą skalą działalności Spółki.

W konsekwencji niższego wyniku na sprzedaży, po trzecim kwartale 2016 niższe wartościowo wyniki w stosunku do trzeciego kwartału 2015 odnotowano również na pozostałych poziomach rachunku zysków i strat. Dynamika ich spadku była jednak mniejsza za sprawą przychodów nadal uzyskiwanych z wynajmu pomieszczeń magazynowych i produkcyjnych zlokalizowanych przy ul. Szczawnickiej (ok. 100 tys. zł) oraz przychodów finansowych ze zrealizowanych różnic kursowych i instrumentów finansowych, jak i bankowej wyceny instrumentów finansowych na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe (ok. 432 tys. zł).

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka odnotowała wynik operacyjny 501 tys. zł, przy 1.114 tys. zł w trzecim kwartale 2015 (-55,0%). Na poziomie wyniku netto było to odpowiednio 509 i 758 tys. zł (-32,9%).

Po trzech kwartałach 2016 roku narastająco Spółka odnotowała wynik operacyjny 2.393 tys. zł, przy 3.480 tys. zł w analogicznym okresie 2015 (-31,2%). Na poziomie wyniku netto było to odpowiednio 1.739 i 2.845 tys. zł (-38,9%).

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

Spółka zidentyfikowała w trzecim kwartale 2016 roku następujące nietypowe wartości wpływające na pozycje zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

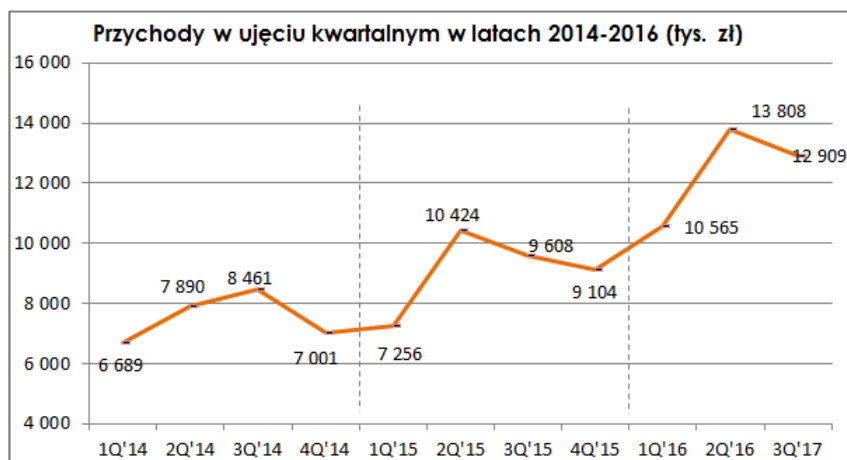
- Zakończenie trzech projektów z zakresu badań i rozwoju o łącznej wartości 918 tys. zł oraz rozpoczęcie amortyzacji dwóch z nich oraz sprzedaż trzeciego – szczegółowo przedstawiono w pkt. 3, ppkty Wzrost przychodów oraz Inwestycje i nowe rodzaje działalności.

W ciągu pierwszych trzech kwartałów roku 2016 narastająco, Spółka – prócz wymienionych powyżej, zidentyfikowała dodatkowo następujące nietypowe kwoty wpływające na wartości zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

- Zakończenie realizacji procesu inwestycyjnego w segmencie opakowań tekturowych. Łączna wartość inwestycji w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2016 roku wyniosła 1.800 tys. zł netto.
- Nabycie urządzenia do cyfrowego druku etykiet EFI Jetrion 4900ML 330 za kwotę 3.534 tys. zł netto.
- Zwiększenie poziomu zadłużenia finansowego w stosunku do końca roku 2015 o łączną kwotę 3.678 tys. zł, na co złożyło się w szczególności wykorzystanie przyznanego kredytu inwestycyjnego w Alior Bank na zakup maszyn i urządzeń oraz – w mniejszym stopniu – zawarcie umów leasingu urządzeń z Alior Leasing.
- Zakończenie w pierwszym kwartale 2016 roku, trwającego od roku 2015, procesu rozbudowy działu handlowego. Ze względu na znaczące zmiany nie tylko liczby pracowników, ale również strukturę działu, a tym samym zakres obowiązków poszczególnych pracowników, jak i towarzyszący zmianom organiczny rozwój Spółki, Emitent nie może precyzyjnie wskazać nadzwyczajnych kosztów w tym okresie.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Emitenta

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością. Na przestrzeni ostatnich lat wyraźnie wyższe przychody Spółka regularnie osiągała w drugim i trzecim kwartale roku, niższe odnotowywano zaś w kwartałach pierwszym i czwartym. Rok 2016 potwierdził tę tendencję.



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

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

W tabeli poniżej przedstawiono przychody Spółki w rozbiciu na grupy asortymentowe w 3Q 2016 i w 3Q 2015 roku jednostkowo.

dane w tys. zł	3Q 2015	3Q 2016	wzrost Q/Q
Druk roll to roll	5 124	5 773	12,7%
Druk płaski UV	1 022	1 077	5,3%
Druk materiałów tekstylnych	1 630	2 166	32,9%
Cyfrowy druk etykiet*	-	427	-
Produkcja opakowań z tektury**	-	984	-
Pozostałe produkty i usługi	595	1 100	84,8%
Transport	1 014	1 282	26,5%
Najem***	224	101	-54,9%
RAZEM	9 609	12 910	34,4%

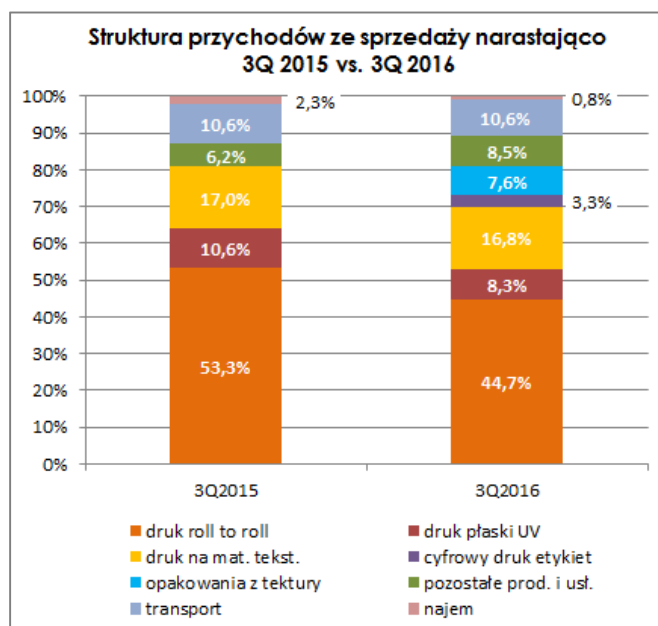
* kategoria dodana począwszy od 1Q 2016 w związku z uruchomieniem cyfrowego druku etykiet

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

*** kategoria wykazywana w innych przychodach operacyjnych

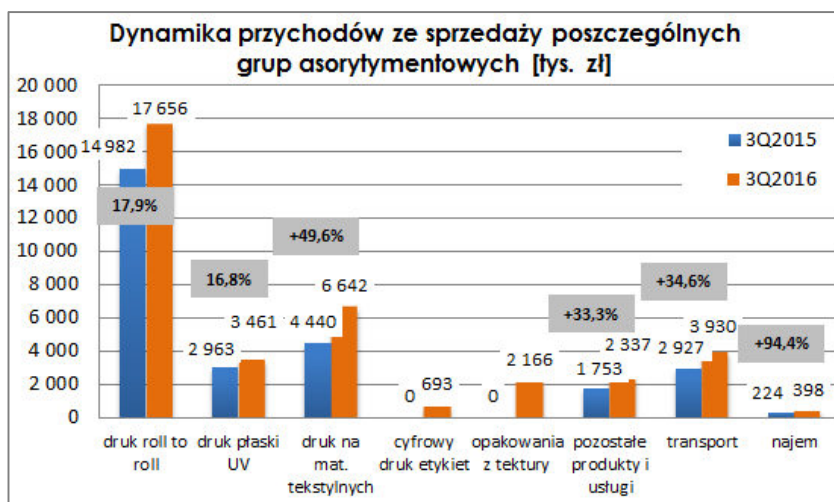
Na różnicę pomiędzy sumą przychodów w 3Q 2016 wykazaną w tabeli powyżej (12.910 tys. zł), a sumą przychodów netto ze sprzedaży wykazaną w sprawozdaniu finansowym (12.809 tys. zł) składają się przychody z najmu nieruchomości przy ul. Szczawnickiej (101 tys. zł), prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji inne przychody operacyjne.

Wśród grup przychodowych tradycyjnie dominował druk roll to roll (44,7%), który przyniósł 5.773 tys. zł przychodów, co oznacza wzrost w stosunku do 3Q 2015 roku o 649 tys. zł (12,7%). Odnotowany wzrost wartościowy wynikał ze zwiększonych zamówień ze strony dotychczasowych oraz od nowych klientów.



Drugą pod względem wartości przychodów grupą produktów (16,8%), która kolejny raz odnotowała wysoką dynamikę przyrostu sprzedaży, był druk na materiałach tekstylnych. Przychody wyniosły 2.166 tys. zł, co stanowiło wzrost o 32,9% w stosunku do 3Q 2015. Wzrost był wynikiem ciągle rosnącego zainteresowania wyrobami drukowanymi w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących coraz to nowe zastosowania w marketingu i reklamie, coraz częściej zastępujących tradycyjne materiały stosowane przy produkcji roll to roll.

Na podobnym poziomie (1.077 tys. zł w 3Q 2016 vs 1.022 tys. zł w 3Q 2015) kształtowały się przychody ze sprzedaży produktów drukowanych na nośnikach płaskich, których udział w sprzedaży wyniósł 8,3% wobec 10,6% w 3Q 2015 roku. Przyrost przychodów z tytułu usług transportowych był pochodną przyrostu przychodów ze sprzedaży.



Niższa dynamika tej pozycji w stosunku do dynamiki przychodów ogółem była wynikiem optymalizacji procesów logistycznych, co wpłynęło na obniżkę kosztów w tym obszarze, a tym samym poprawiło konkurencyjność oferty Spółki.

Malejący systematycznie, utrzymujący się poniżej 50% od czterech kwartałów, udział przychodów z druku roll to roll jest efektem podejmowanych przez Spółkę działań zmierzających do dywersyfikacji źródeł przychodów oraz rozszerzania oferty produktowej. Z jednej strony wpływa na to dalsze rozwijanie oferty druku cyfrowego na tkaninach oraz materiałach płaskich, z drugiej stały wzrost udziału nowych obszarów działalności w przychodach.

7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów ani nie dokonywała operacji odwrócenia odpisów wcześniej utworzonych z tego tytułu.

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

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka tworzyła i rozwiązywała odpisy aktualizujące wartość należności, których łączne saldo netto wyniosło +8 tys. zł.

Saldo odpisów aktualizujących wartość należności na koniec trzeciego kwartału 2016 wynosiło 683 tys. zł.

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

Dane w tys. zł	Stan na 31.12.2015	Zawiązanie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.09.2016
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	189	50	0	0	239
Rezerwa na odprawy emerytalne	8	0	0	0	8

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

Dane w tys. zł	Stan na 31.12.2015	Zawiązanie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.09.2016
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257	52	0	113	196
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321	2	0	82	241

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

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

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

Na koniec trzeciego kwartału 2016 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań do zapłaty z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie istotne zobowiązania wymagalne do dnia 30 września 2016 roku zostały uregulowane.

W październiku 2016 roku Spółka zawarła umowę zakupu urządzenia HP Latex 3100. Pozostała do zapłaty kwota na dzień niniejszego raportu wynosi ok. 133 tys. euro netto. Płatności zostaną sfinansowane ze środków własnych lub środków z limitu kredytowego w rachunku bieżącym.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W trzecim kwartale 2016 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

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

Należy również wskazać, że Spółka wycenia w wartości godziwej posiadane instrumenty pochodne w postaci opcji walutowych oraz kontraktów IRS/CIRS. Co do zasady wartość godziwa posiadanych przez Spółkę instrumentów pochodnych zależy od sytuacji na rynku oraz wyceny bankowej, których zmiana może wpływać na zmiany wyceny ww. instrumentów. Oprocentowane zobowiązania i należności wyceniane są w wartości nominalnej. Różnice pomiędzy skorygowaną ceną nabycia należności i zobowiązań, a ich wartością nominalną nie są istotne.

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

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

17. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W trzecim kwartale 2016 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 trzecim kwartale 2016 Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych. W wartości godziwej wyceniane są pochodne instrumenty finansowe (opcje walutowe, kontrakt IRS/CIRS). Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wyceny otrzymanej od banków.

19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W trzecim kwartale 2016 Spółka nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych

W trzecim kwartale 2016 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 trzecim kwartale 2016 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.

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 30 września 2016 Spółka nie odnotowała zdarzeń mogących w znaczący sposób wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe.

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

Na koniec trzeciego kwartału 2016 Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych innych niż weksle. Stanowiły one zabezpieczenie umów kredytowych, leasingowych, umowy dotyczącej udzielenia limitu na transakcje skarbowe oraz umów dotacyjnych. Spółka nie posiadała innych zobowiązań warunkowych ani aktywów warunkowych.

dane w zł	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
1 Należności warunkowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Zobowiązania warunkowe	11 567 207,90	9 730 676,10	8 499 674,78	8 335 326,11
2.1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	11 567 207,90	9 730 676,10	8 499 674,78	8 335 326,11
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania wekslowe	11 567 207,90	9 730 676,10	8 499 674,78	8 335 326,11
3 Inne	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Poniżej przedstawiono zestawienie zobowiązań warunkowych dotyczących zawartych i zakończonych umów leasingu finansowego (w rozumieniu ustawy o rachunkowości) w okresie pierwszych trzech kwartałów 2016. Weksle stanowiące zabezpieczenie zawartych umów i mogą zostać zrealizowane w przypadku braku spłaty rat kapitałowych.

Umowy zawarte w okresie 01.01-30.09.2016	Rodzaj weksla	Rodzaj umowy	Wartość przedmiotu umowy	Waluta	Okres obowiązywania
Alor Leasing	deklaracja wekslowa	umowa leasingu 007925/16/1 z 01.06.2016	30 580,00	pln	30-05-2020
Alor Leasing	deklaracja wekslowa	umowa leasingu 006788/16/1 z 01.06.2016	64 500,00	pln	30-05-2020
Alor Leasing	deklaracja wekslowa	umowa leasingu 003776/16/1 z 01.06.2016	355 230,00	pln	30-05-2020
Alor Leasing	deklaracja wekslowa	umowa leasingu 003775/16/1 z 01.06.2016	402 594,00	pln	30-05-2020
Alor Leasing	deklaracja wekslowa	umowa leasingu 003772/16/1 z 01.03.2016	197 742,82	pln	25-02-2020
Alor Leasing	deklaracja wekslowa	umowa leasingu 003770/16/1 z 01.03.2016	323 000,00	pln	25-02-2020
Toyota Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu 1912016 z 20.01.2016	56 097,56	pln	10-01-2019
Toyota Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu 1902016 z 20.01.2016	43 902,44	pln	10-01-2019

Umowy zakończone w okresie 01.01-30.09.2016	Rodzaj weksla	Rodzaj umowy	Wartość przedmiotu umowy	Waluta	Okres obowiązania
Umowy zakończone w okresie	deklaracja wekslowa	umowa leasingu 2013/O/444 z 19.04.2013	130 000,00	pln	18-04-2016
VB Leasing (Obecnie Idea Leasing)	deklaracja wekslowa	Umowa leasingu operacyjnego 99014	23 566,95	pln	15.04.2016
VB Leasing (Obecnie Idea Leasing)	deklaracja wekslowa	Umowa leasingu operacyjnego 99015	210 000,00	pln	15.04.2016
SGB Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu 2013/O/872 z 02.06.2014	38 617,89	pln	15.09.2016
EFL	Weksel in blanco	umowa leasingu operacyjnego 11819/JG/12	60 500,00	euro	04.09.2016

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 dąży do zmiany waluty 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 tekturowych 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, nieosiągnięcie planowanego przez Spółkę tempa pozyskiwania nowych klientów oraz sprzedaży może negatywnie wpłynąć na jej przychody i wyniki.

W przypadku cyfrowej produkcji etykiet, na przychody Spółki dodatkowo wpływ będzie miał czas dokończenia inwestycji w linię technologiczną, w szczególności wyposażenie jej w linię produkcyjną do wykańczania (finishingu) etykiet, mającą służyć do sztancowania i uszlachetniania wydrukowanych cyfrowo etykiet. Większość nakładów na ten cel zostanie sfinansowana ze środków pochodzących z dotacji pozyskanych w oparciu o umowę o dofinansowanie projektu pt. „Wzrost konkurencyjności na arenie międzynarodowej firmy LABO PRINT S.A. poprzez wdrożenie opatentowanej technologii bezpiecznych opakowań dla żywności w modelu popytowym”, o której Spółka informowała raportem 31/2016 z dnia 27 września 2016.

Na sytuację finansową wpływ będzie miało również 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.

W związku z planowanymi pracami wyburzeniowymi na nieruchomości przy ul. Szczawnickiej, związanymi z przygotowywaną inwestycją we własne powierzchnie produkcyjne i biurowe, od trzeciego kwartału 2016 roku istotnemu trwałemu obniżeniu uległy wpływy z najmu

powierzchni. W kolejnych okresach sprawozdawczych znajdzie to bezpośrednie przełożenie na niższe – wobec okresów porównywalnych – pozostałe przychody operacyjne.

W kolejnych kwartałach będą kontynuowane prace przygotowawcze do inwestycji w nową halę produkcyjną przy ul. Szczawnickiej w Poznaniu. Ich wartość będzie zwiększać wartość środków trwałych w budowie.

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 10 listopada 2016 roku