

The background image is a close-up, high-angle shot of a printing machine. It shows a series of rollers and a perforated metal plate. The rollers are light-colored and have a series of circular holes. The perforated plate is in the foreground, showing a grid of small circular holes. The lighting is dramatic, with strong highlights and deep shadows, creating a sense of depth and texture. The overall color palette is dominated by metallic grays, blacks, and bright whites, with some orange and yellow highlights from the rollers.

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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
Labo Print S.A. za trzeci kwartał 2017 roku,
tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku

Poznań, 24 listopada 2017 roku

A. Bilans

AKTYWA	30-09-2017 PLN	30-06-2017 PLN	31-12-2016 PLN	30-09-2016 PLN
A. Aktywa trwałe	20 035 858,56	20 257 840,43	20 385 298,91	19 507 116,69
I. Wartości niematerialne i prawne	2 319 050,78	2 058 761,88	1 857 555,30	1 929 590,24
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	691 732,63	733 814,77	504 304,31	531 811,85
2. Wartość firmy	761 763,25	775 285,67	802 330,51	814 144,94
3. Inne wartości niematerialne i prawne	848 554,90	532 661,44	550 370,48	583 083,45
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	17 000,00	17 000,00	550,00	550,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 388 719,58	17 888 816,55	18 232 545,04	17 380 667,70
1. Środki trwałe	16 152 981,74	16 703 400,23	17 325 684,18	11 714 152,19
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 427 075,02	5 427 075,02	5 427 075,02	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	192 298,34	195 254,35	201 166,39	204 309,01
c) urządzenia techniczne i maszyny	9 723 410,49	10 184 831,02	10 671 146,15	10 388 624,94
d) środki transportu	663 068,52	736 949,92	859 592,41	953 906,13
e) inne środki trwałe	147 129,37	159 289,92	166 704,21	167 312,11
2. Środki trwałe w budowie	1 027 327,27	617 123,63	282 888,16	5 666 515,51
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	208 410,57	568 292,69	623 972,70	0,00
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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 jednostkach, 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	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
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	328 088,20	310 262,00	295 198,57	196 858,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	319 670,00	310 262,00	293 697,00	195 787,32
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	8 418,20	0,00	1 501,57	1 071,43

AKTYWA	30-09-2017 PLN	30-06-2017 PLN	31-12-2016 PLN	30-09-2016 PLN
B. Aktywa obrotowe	16 385 847,01	17 245 181,28	12 494 998,42	13 150 581,66
I. Zapasy	3 537 704,55	2 986 289,23	2 684 412,71	2 501 172,98
1. Materiały	3 243 996,26	2 728 869,60	2 445 583,88	2 312 037,62
2. Półprodukty i produkty w toku	108 435,10	78 232,04	42 390,33	63 324,21
3. Produkty gotowe	185 273,19	179 187,59	196 438,50	125 811,15
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	9 833 164,04	10 536 558,95	7 144 472,83	8 368 927,70
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 jednostak 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	9 833 164,04	10 536 558,95	7 144 472,83	8 368 927,70
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 428 440,04	7 935 093,52	5 023 266,55	6 226 240,64
– do 12 miesięcy	7 428 440,04	7 935 093,52	5 023 266,55	6 226 240,64
– 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	1 765 731,85	1 945 111,49	1 932 580,56	1 962 313,15
c) inne	638 992,15	656 353,94	188 625,72	180 373,91
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 106 038,79	2 758 864,21	2 027 208,18	1 596 560,44
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 106 038,79	2 758 864,21	2 027 208,18	1 596 560,44
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	132 742,90	273 397,33	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	132 742,90	273 397,33	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 973 295,89	2 485 466,88	2 027 208,18	1 596 560,44
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 973 295,89	2 485 466,88	2 027 208,18	1 596 560,44
– 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	908 939,63	963 468,89	638 904,70	683 920,54
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	36 421 705,57	37 503 021,71	32 880 297,33	32 657 698,35

PASywa	30-09-2017	30-06-2017	31-12-2016	30-09-2016
	PLN	PLN	PLN	PLN
A. Kapitał własny	12 393 917,05	12 062 291,66	9 641 781,71	9 913 787,91
I. Kapitał podstawowy	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
II. Kapitał zapasowy	5 207 880,19	5 207 880,19	3 740 857,99	3 740 857,99
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	816 301,52
1) tworzone zgodnie z umową (statusem) spółki	816 301,52	816 301,52	816 301,52	816 301,52
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	2 752 135,34	2 420 509,95	1 467 022,20	1 739 028,40
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	24 027 788,52	25 440 730,05	23 238 515,62	22 743 910,44
I. Rezerwy na zobowiązania	655 039,60	627 597,60	499 182,79	487 791,96
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	368 640,00	341 198,00	319 365,00	241 041,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	286 399,60	286 399,60	179 817,79	246 750,96
– długoterminowa	1 144,20	1 144,20	1 144,20	8 189,92
– krótkoterminowa	285 255,40	285 255,40	178 673,59	238 561,04
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	6 209 925,54	6 133 887,10	7 600 921,35	8 357 219,50
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	6 209 925,54	6 133 887,10	7 600 921,35	8 357 219,50
a) kredyty i pożyczki	5 625 015,19	5 315 767,87	6 096 062,75	6 340 995,91
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	584 910,35	818 119,23	1 504 858,60	2 016 223,59
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16 059 563,41	17 498 693,29	15 110 911,48	13 898 898,98
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	16 059 563,41	17 498 693,29	15 110 911,47	13 898 898,97
a) kredyty i pożyczki	5 103 165,30	5 402 226,42	4 250 990,78	3 897 564,82
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 016 946,93	1 508 233,90	2 188 386,01	1 895 325,64
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 224 488,25	8 965 511,06	7 405 069,16	6 044 710,33
– do 12 miesięcy	8 224 488,25	8 965 511,06	7 405 069,16	6 044 710,33
– 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	980 670,46	968 172,08	634 577,84	1 451 350,58
h) z tytułu wynagrodzeń	655 258,35	585 809,58	588 543,16	566 378,33
i) inne	79 034,12	68 740,25	43 344,52	43 569,27
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,01	0,01
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 103 259,97	1 180 552,06	27 500,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 103 259,97	1 180 552,06	27 500,00	0,00
– długoterminowe	833 482,53	915 483,70	0,00	0,00
– krótkoterminowe	269 777,44	265 068,36	27 500,00	0,00
Pasywa razem	36 421 705,57	37 503 021,71	32 880 297,33	32 657 698,35

	30-09-2017	30-06-2017	31-12-2016	30-09-2016
	PLN	PLN	PLN	PLN
Wartość księgowa	12 393 917,05	12 062 291,66	9 641 781,71	9 913 787,91
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)	3,43	3,33	2,67	2,74
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)	3,43	3,33	2,67	2,74

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 24 listopada 2017 roku

B. Rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym

	3Q2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	1-3Q 2017 od 01.01.2017 do 30.09.2017	3Q2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	1-3Q 2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 125 381,39	48 151 494,20	12 808 943,40	36 883 993,93
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 125 381,39	48 151 494,20	12 808 943,40	36 880 873,93
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	3 120,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 929 546,00	34 272 862,85	9 270 985,38	25 708 488,48
– jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 929 546,00	34 272 862,85	9 270 985,38	25 705 388,34
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	3 100,14
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 195 835,39	13 878 631,35	3 537 958,02	11 175 505,45
D. Koszty sprzedaży	2 970 186,90	8 930 152,80	2 305 954,75	6 763 635,74
E. Koszty ogólnego zarządu	1 026 393,97	2 994 007,21	901 139,13	2 498 388,26
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	199 254,52	1 954 471,34	330 864,14	1 913 481,45
G. Pozostałe przychody operacyjne	344 278,06	930 663,90	195 121,60	641 705,85
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	18 436,67	0,00	12 454,93
II. Dotacje	107 667,09	321 506,00	41 932,65	103 199,20
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	236 610,97	590 721,23	153 188,95	526 051,72
H. Pozostałe koszty operacyjne	109 980,49	348 787,40	24 863,06	161 981,59
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	109 980,49	348 787,40	24 863,06	161 981,59
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	433 552,09	2 536 347,84	501 122,68	2 393 205,71
J. Przychody finansowe	186 240,70	1 299 331,24	301 141,52	346 968,48
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:	1 766,58	2 947,23	627,27	1 772,59
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	44 550,00
– 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	184 474,12	1 296 384,01	300 514,25	300 645,89
K. Koszty finansowe	159 844,40	450 528,74	216 504,98	726 635,79
I. Odsetki, w tym:	119 214,54	396 827,46	130 919,78	339 139,45
– 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
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	40 629,86	53 701,28	85 585,20	387 496,34
L. Zysk (strata) brutto	459 948,39	3 385 150,34	585 759,22	2 013 538,40
M. Podatek dochodowy	128 323,00	633 015,00	77 243,00	274 510,00
- w tym część bieżąca	110 289,00	609 713,00	46 496,00	293 119,00
- w tym części odroczone	18 034,00	23 302,00	30 747,00	-18 609,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto	331 625,39	2 752 135,34	508 516,22	1 739 028,40

	3Q2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	1-3Q 2017 od 01.01.2017 do 30.09.2017	3Q2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	1-3Q 2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-	2 480 129,14	-	791 858,63
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,09	0,76	0,14	0,48
Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zannualizowanego	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł)	0,00	0,69	0,00	0,22
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,09	0,76	0,14	0,48

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 24 listopada 2017 roku

C. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	3Q2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	1-3Q2017 od 01.01.2017 do 30.09.2017	2016 od 01.01.2016 do 31.12.2016	1-3Q2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 062 291,66	9 641 781,71	8 174 759,51	8 174 759,51
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 062 291,66	9 641 781,71	8 174 759,51	8 174 759,51
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00	3 617 600,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
– emisji akcji - rejestracja w KRS	0,00	0,00	0,00	0,00
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	5 207 880,19	3 740 857,99	1 843 070,35	1 843 070,35
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	1 467 022,20	1 897 787,64	1 897 787,64
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 467 022,20	1 897 787,64	1 897 787,64
– objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
– z podziału zysku	0,00	1 467 022,20	1 897 787,64	1 897 787,64
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
– koszt emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 207 880,19	5 207 880,19	3 740 857,99	3 740 857,99
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	2 420 509,95	1 467 022,20	1 897 787,64	1 897 787,64
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 420 509,95	1 467 022,20	1 897 787,64	1 897 787,64
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 420 509,95	1 467 022,20	1 897 787,64	1 897 787,64
5.3 Zmiany zysku z lat ubiegłych				
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 467 022,20	1 897 787,64	1 897 787,64
– podział zysku z lat ubiegłych - pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
– podział zysku z lat ubiegłych - zasilenie kapitału zapasowego	0,00	1 467 022,20	1 897 787,64	1 897 787,64
–				
5.4 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 420 509,95	0,00	0,00	0,00
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
– 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	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
– pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
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	2 420 509,95	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto	331 625,39	2 752 135,34	1 467 022,20	1 739 028,40
a) zysk netto	331 625,39	2 752 135,34	1 467 022,20	1 739 028,40
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 393 917,05	12 393 917,05	9 641 781,71	9 913 787,91
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 393 917,05	12 393 917,05	9 641 781,71	9 913 787,91

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 24 listopada 2017 roku

D. Rachunek przepływów pieniężnych

	3Q2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN	1-3Q2017 od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN	3Q2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN	1-3Q2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	331 625,39	2 752 135,34	508 516,22	1 739 028,40
II. Korekty razem	711 167,00	1 120 976,52	864 811,88	1 498 936,50
1. Amortyzacja	933 414,75	2 634 841,30	770 659,64	2 061 230,81
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	27 832,51	-69 547,64	103 724,75	77 548,32
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	119 214,54	396 827,46	163 767,15	368 337,11
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-18 436,67	0,00	-57 004,93
5. Zmiana stanu rezerw	27 442,00	155 856,81	-53 974,00	-30 326,05
6. Zmiana stanu zapasów	-551 415,32	-853 291,84	111 179,15	-1 381 375,79
7. Zmiana stanu należności	703 394,91	-2 688 691,21	-427 131,17	-2 175 093,56
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-648 781,79	1 267 916,49	376 644,59	2 796 444,41
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-40 589,03	772 835,41	144 735,78	-2 518,35
10. Inne korekty (wycena instrumentów finansowych)	140 654,43	-477 333,59	-324 794,01	-158 305,47
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 042 792,39	3 873 111,86	1 373 328,10	3 237 964,90
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	32 000,00	11 641,92	12 454,93
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	32 000,00	11 641,92	12 454,93
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	900 328,15	2 518 433,33	296 924,02	4 799 071,07
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	900 328,15	2 518 433,33	296 924,02	4 799 071,07
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	-900 328,15	-2 486 433,33	-285 282,10	-4 786 616,14

	3Q2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN	1-3Q2017 od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN	3Q2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN	1-3Q2016 od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6 904 798,03	10 937 817,60	285 147,02	5 498 554,09
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	6 904 798,03	10 937 817,60	285 147,02	5 453 554,09
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	45 000,00
II. Wydatki	7 559 433,26	12 378 408,42	962 690,00	3 512 989,98
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	6 894 611,83	10 556 690,64	358 819,85	1 743 121,96
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	545 606,89	1 424 890,32	309 397,34	1 279 221,01
8. Odsetki	119 214,54	396 827,46	286 077,05	490 647,01
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	8 395,76	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-654 635,23	-1 440 590,82	-677 542,98	1 985 564,11
D. Przepływy pieniężne netto razem	-512 170,99	-53 912,29	410 503,02	436 912,87
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-512 170,99	-53 912,29	410 503,02	436 912,87
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 485 466,88	2 027 208,18	1 186 057,42	1 159 647,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 973 295,89	1 973 295,89	1 596 560,44	1 596 560,44
– 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, 24 listopada 2017 roku

E. Informacja dodatkowa o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

1. Informacja o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2017 roku 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 2017 roku Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Środki trwałe

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

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

W celach bilansowych Spółka stosuje stawki amortyzacyjne odpowiadające okresowi ekonomicznej użyteczności, okresowo je weryfikując. W celach podatkowych Spółka stosuje stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

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

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

Leasing

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

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

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

okres trwania leasingu.

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

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych

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

Zapasy

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

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

Analizy zapasów pod kątem przydatności ekonomicznej oraz utraty wartości, wynikającej z różnicy między ceną księgową a obecną ceną rynkową, pomniejszoną o koszty sprzedaży, Spółka dokonuje na koniec roku obrotowego. Nie dotyczy to sytuacji nadzwyczajnych, w tym np. takich, kiedy Spółka uzna za prawdopodobną zmianę rynkowej wartości zapasów w wyniku zdarzeń jednorazowych, w tym losowych. Odpisanie wartości zapasów materiałów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Jednak wartości materiałów i surowców nie odpisuje się do kwoty niższej od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których zostaną wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Utworzone odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Należności

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

Należności, roszczenia i zobowiązania wymagające zapłaty w walutach obcych wykazuje się w ciągu roku w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dokonanie operacji.

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 oraz w stosunku do których zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub został złożony wniosek o zatwierdzenie układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu - do wysokości należności nieobjętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności - zgłoszonymi likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym lub umieszczonej w spisie wierzytelności w postępowaniu restrukturyzacyjnym,
- 2) posiadania należności od dłużników, co do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza lub tylko wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości należności,
- 3) dysponowania należnościami kwestionowanymi przez dłużników lub gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, natomiast ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że ściągnięcie należności w umownej kwocie - nie jest możliwe - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem spłaty należności,
- 4) posiadania należności stanowiących równowartość kwot je podwyższających, w stosunku do których dokonano uprzednio odpisów aktualizujących - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- 5) posiadania należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na

nieściągalne należności.

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

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

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

Zobowiązania

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

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

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

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia, po wynikającym z charakteru operacji kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego transakcję.

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 wynikającym z charakteru operacji kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego transakcję.

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 ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Różnice kursowe

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym 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 w aktywach.

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

Na dzień 30 września 2017 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny w kwocie 3 617 600 złotych tworzyło 3 617 600 akcji o równej wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna (zł)	Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2017 r.	Udział w kapitale podstawowym na dzień 30.09.2017 r.
1.	Wiesław Niedzielski	1 654.000	1,00	1 654.000	45,7%
2.	Krzysztof Fryc	1 654.000	1,00	1 654.000	45,7%
3.	pozostali akcjonariusze poniżej 5%	309.600	1,00	309.600	8,6%
Razem		3.617.600	1,00	3.617.600	100,0%

W roku 2017 Emitent nie dokonywał podwyższenia kapitału podstawowego.

Rezerwy

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Za 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 rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Instrumenty finansowe

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

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

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

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez

względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Zobowiązania finansowe

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

Instrumenty pochodne

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy

od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych. Na dzień bilansowy w Spółce wystąpiły jedynie instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Przychody i zyski

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

Koszty i straty

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

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

dane w zł	Stan	Stan	zmiana	Stan	Stan
	30.09.2017	na 30.06.2017	w 3Q2017	na 31.12.2016	na 30.09.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	319 670,00	310 262,00	9 408,00	293 697,00	195 787,32
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	368 640,00	341 198,00	27 442,00	319 365,00	241 041,00
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	285 255,40	285 255,40	0,00	178 673,59	238 561,04
Rezerwa na odpisy emerytalne	1 144,20	1 144,20	0,00	1 144,20	8 189,92
Odpisy aktualizujące zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące WNIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	987 239,30	950 881,05	36 358,25	751 109,85	682 731,50

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

Wzrost przychodów

Przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły w trzecim kwartale 2017 roku 16.125 tys. zł i wzrosły w stosunku do trzeciego kwartału 2016 roku (12.809 tys. zł) o 3.316 tys. zł, tj. 25,9%. Narastająco po trzech kwartałach było to odpowiednio 48.151 tys. zł i 36.884 tys. zł, co oznacza wzrost o 11.267 tys. zł, tj. 30,5%.

Po wyłączeniu przychodów z nowych segmentów (opakowania i standy z tektury oraz cyfrowy druk etykiet), przychody netto ze sprzedaży wyniosły w trzecim kwartale 2017 roku 13.596 tys. zł, tj. ok. 20% więcej niż w okresie porównywalnym 2016 roku (11.401 tys. zł).

W trzecim kwartale 2017 roku Spółka osiągnęła dynamikę sprzedaży zbliżoną do drugiego kwartału 2017, kiedy to wyniosła ona 24,4%. Podobnie jak w okresach wcześniejszych, wzrost przychodów ze sprzedaży był przede wszystkim wynikiem zwiększania sprzedaży usług i produktów druku cyfrowego, w szczególności druku na tkaninach, na dotychczasowych rynkach geograficznych. Największą dynamikę przychodów osiągnęła jednak sprzedaż etykiet cyfrowych, która wyniosła 114,3% w ujęciu kwartalnym.

Prócz efektów działań podejmowanych przez Spółkę, jak udział w imprezach branżowych i targach oraz regularne spotkania z klientami, wzrost sprzedaży w trzecim kwartale 2017 w stosunku do roku poprzedniego był możliwy dzięki utrzymującej się dobrej koniunkturze gospodarczej w Polsce i krajach Europy Zachodniej, przekładającej się na utrzymywanie lub zwiększanie budżetów na działania promocyjne u ostatecznych odbiorców produktów Spółki. Na wzrost sprzedaży wpływ miał również ciągły rozwój oferty produktowej (nowe rodzaje etykiet, rozszerzanie oferty akcesoriów związanych z drukiem wielkoformatowym) i jej dostosowywanie do oczekiwań klientów.

W trzecim kwartale 2017 roku Spółka odnotowała kolejne wzrosty sprzedaży produktów w nowych obszarach działalności. W segmencie produkcji opakowań i standów z tektury Spółka zrealizowała pierwszy duży jednostkowy kontrakt na dostawę standów reklamowych, jednak skala przychodów była nadal niższa, niż oczekiwana. Wyniki sprzedażowe w obszarze etykiet były w trzecim kwartale zgodne z oczekiwaniami, jednak Spółka oczekuje ich dalszego wzrostu w kolejnych okresach.

Inwestycje i nowe obszary działalności

W trzecim kwartale 2017 roku Emitent nie przeprowadził istotnych jednostkowych inwestycji. Całkowita wartość inwestycji w maszyny i urządzenia w trzecim kwartale 2017 wyniosła 229 tys. zł. Narastająco od początku roku 2017 było to 1.065 tys. zł.

W trzecim kwartale 2017 kontynuowano – rozpoczętą w styczniu 2017 roku – modernizację jednej z istniejących hal na nieruchomości przy ul. Szczawnickiej 1 w Poznaniu, której zakończenie – ze względu na rozszerzenie zakresu prac – przewiduje się do końca roku 2017. Równolegle, w ramach przygotowań do rozpoczęcia inwestycji w postaci budowy nowej hali produkcyjno-magazynowej, przeprowadzono wyburzenie starego budynku biurowego oraz części drugiej z istniejących hal magazynowych. W listopadzie 2017 rozpoczęły się również prace związane z inwestycją w infrastrukturę energetyczną, niezbędną dla funkcjonowania nowej hali. Łączne nakłady poniesione do końca trzeciego kwartału 2017 na modernizację istniejącej hali i przygotowanie do budowy nowej – bez uwzględniania kwot zaliczek – wyniosły 906 tys. zł.

Zatrudnienie

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka zatrudniała w przeliczeniu na pełne etaty 232 osoby, przy 230 na koniec grudnia 2016 i 231 na koniec września 2016 roku.

W związku z przeprowadzonym na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2017 wydzieleniem i wydzierżawieniem części przedsiębiorstwa, o czym szerzej mowa w pkt. E.22, stan zatrudnienia między trzecim kwartałem 2017 i 2016 nie jest porównywalny.

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

W konsekwencji wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży, po trzecim kwartale 2017 roku Spółka odnotowała wzrost wyników finansowych na wszystkich poziomach.

Zysk ze sprzedaży za okres 1-3Q 2017 wyniósł 1.954 tys. zł, tj. był wyższy niż w porównywalnym okresie 2016 roku (1.913 tys. zł) o 41 tys. zł (+2%). Na dynamikę wyniku na sprzedaży niższą od dynamiki przychodów wpływ miało kilka czynników, z których najistotniejsze to:

- wzrost kosztów pracy, w szczególności pracowników produkcyjnych, wywołany zarówno brakiem faktycznego bezrobocia na rynku poznańskim, jak i działaniami konkurencji, nakierowanymi na zatrudnienie wybranych pracowników Spółki;
- prowadzenie testów nowych maszyn i urządzeń poligraficznych, mające na celu wybór najlepszych – z punktu widzenia Spółki – maszyn i urządzeń dla zwiększenia zdolności produkcyjnych, o czym szerzej mowa w pkt. E5.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2.536 tys. zł, tj. był wyższy niż w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku (2.393 tys. zł) o 143 tys. zł (+6%). Wyższa dynamika wyniku na poziomie operacyjnym w stosunku do sprzedaży była związana przede wszystkim z wyższymi wpływami z tytułu dotacji. Ponadto zmieniła się struktura przychodów z najmu – uległa obniżeniu kwota przychodów od podmiotów niezwiązanych z działalnością Spółki na rzecz przychodów generowanych przez podmiot, który wydzierżawił od Spółki część przedsiębiorstwa. W skali trzech kwartałów udział nowych segmentów działalności w wyniku na poziomie operacyjnym wyniósł dla produkcji opakowań i standów z tektury ok. –854 tys. zł oraz dla cyfrowej produkcji etykiet ok. –46 tys. zł.

Na poziomie wyniku brutto Spółka odnotowała przyrost z 2.014 tys. zł w okresie 1-3Q 2016 do 3.385 tys. zł za okres 1-3Q 2017 roku, tj. o +68%. Dynamika wzrostu istotnie wyższa od dynamik na wcześniejszych poziomach była wynikiem umocnienia się kursu złotego do walut obcych, głównie euro, co pozwoliło Spółce wygenerować dodatkowo wyniki na różnicach kursowych i zrealizowanych kontraktach terminowych oraz osiągnąć znacząco lepsze wyceny posiadanych opcji walutowych (bankowe wyceny instrumentów finansowych).

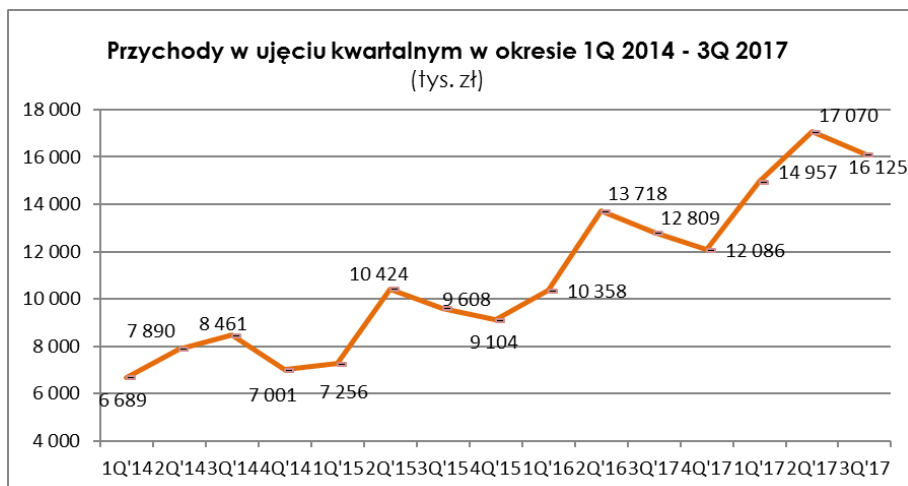
5. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

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

- koszty testu nowych maszyn poligraficznych, niezbędne dla dokonania oceny przydatności ich dla Spółki (koszty operacyjne); w skład kosztów weszły koszty najmu maszyn na okres testów, próbki materiałów i tuszy oraz koszty pracy pracowników Emitenta i jego podwykonawcy; ze względu na przemienność testów z wydrukami komercyjnymi na wynajmowanych maszynach, kosztów tych nie można precyzyjnie określić, jednak Zarząd szacuje je na ok. 350 tys. zł.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Emitenta

W trzecim kwartale 2017 roku Spółka odnotowała kontynuację sezonowości działalności. Na przestrzeni ostatnich lat wyraźnie wyższe przychody Spółka regularnie osiągała w drugim i trzecim kwartale roku, niższe odnotowywano zaś w kwartałach pierwszym i czwartym.



Jak we wcześniejszych okresach, sezonowość przychodów ze sprzedaży jest w ocenie Emitenta wynikiem następujących prawidłowości:

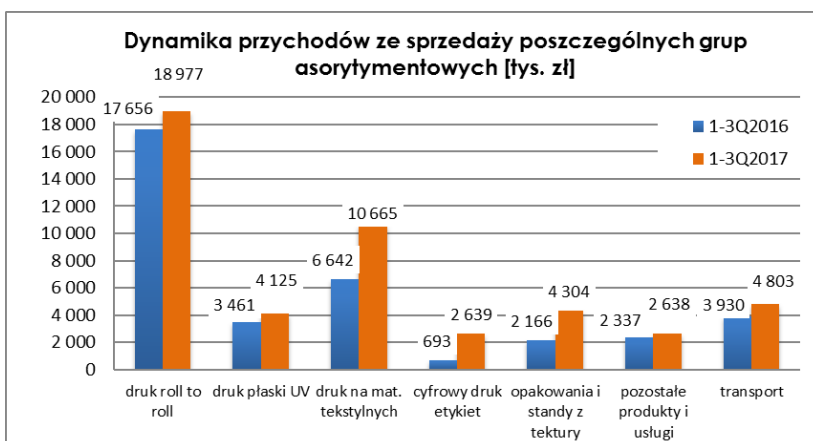
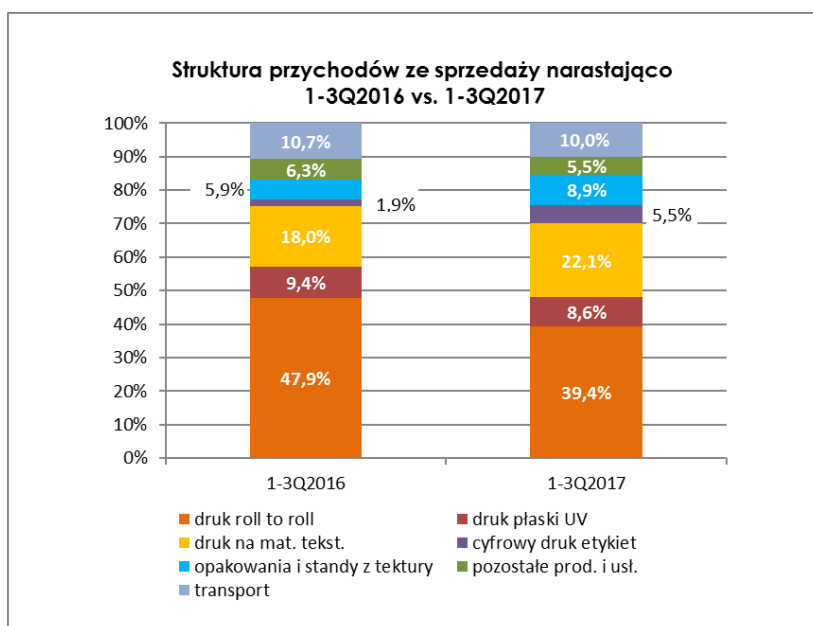
- budżety reklamowe większości klientów finalnych Emitenta są ustalane w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, przez co znaczące zamówienia pojawiają się od początku, a najczęściej dopiero od drugiej połowy lutego;
- drugi kwartał to szczyt różnego rodzaju imprez (targi, wystawy, akcje plenerowe, koncerty),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

W tabeli poniżej przedstawiono przychody Spółki w rozbiciu na grupy asortymentowe w 3Q 2016 i w 3Q 2017 roku, jednostkowo.

dane w tys. zł	3Q 2016	3Q 2017	wzrost Q/Q
Druk roll to roll	5 773	6 321	9,5%
Druk płaski UV	1 077	1 291	19,9%
Druk materiałów tekstylnych	2 166	3 550	63,8%
Cyfrowy druk etykiet	427	915	114,3%
Opakowania i standy z tektury	984	1 448	47,2%
Pozostałe produkty i usługi	1 100	881	-19,9%
Transport	1 282	1 719	34,0%
RAZEM	12 809	16 125	25,9%

W całym okresie 1-3Q 2017, wśród grup przychodowych tradycyjnie dominował druk roll to roll (39,4%), który przyniósł 18.997 tys. zł przychodów, co oznacza wzrost w stosunku do 1-3Q 2016 roku o 1.321 tys. zł (7,5%). Odnotowany wzrost wartościowy wynikał zarówno ze zwiększonych zamówień ze strony dotychczasowych klientów, jak i z zamówień od nowych klientów. O ile skala dynamiki wzrostu była zbliżona do odnotowywanych w okresach wcześniejszych, o tyle na znaczący wzrost wartościowy miał wpływ efekt rosnącej bazy.

Drugą pod względem wartości przychodów grupą produktów (22,1%), która kolejny raz odnotowała wysoką dynamikę przyrostu sprzedaży, był druk na materiałach tekstylnych. Przychody wyniosły 10.655 tys. zł, co stanowiło wzrost o 60,6% w stosunku do okresu 1-3Q 2016. Wzrost był wynikiem nadal rosnącego zainteresowania wyrobami drukowanymi w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących coraz to nowe zastosowania w marketingu i reklamie, oraz dodawaniu przez Spółkę do wydruków coraz większej liczby akcesoriów towarzyszących tego typu wydrukom.



Znaczącą dynamikę, tj. 19,7% wykazała również grupa asortymentowa druk na materiałach płaskich (4.125 tys. zł w 1-3Q 2017 vs 3.461 tys. zł w 1-3Q 2016). Główną przyczyną było zwiększanie sprzedaży standów wykonywanych w technologii cyfrowej.

Największe dynamiki wzrostu odnotowały, zgodnie z oczekiwaniami, nowe obszary działalności. Produkcja opakowań i standów tektury (technologia tradycyjna, tj. fleksograficzna i offsetowa) wzrosła z 2.166 tys. w 1-3Q 2016 do 4.304 tys. zł w 1-3Q 2017, tj. o 99%. Sprzedaż w tym segmencie kierowana jest głównie do odbiorców krajowych, choć w zakresie wyrobów bardziej przetworzonych, głównie standów, Spółka pozyskała i pozyskuje kolejnych odbiorców zagranicznych. Cyfrowa produkcja etykiet wzrosła z kolei z 693 tys. zł w 1-3Q 2016 do 2.639 tys. zł w 1-3Q 2017, tj. o 281%. Aktualnie sprzedaż jest kierowana w przeważającej mierze do odbiorców krajowych, głównie przemysłowych, z rosnącym udziałem odbiorców zagranicznych.

7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów

Informacje przedstawiono w pkt. E.2. W trzecim kwartale 2017 roku Spółka nie tworzyła odpisów.

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

Informacje przedstawiono w pkt. E.2. W trzecim kwartale 2017 roku Spółka nie tworzyła odpisów.

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

Informacje przedstawiono w pkt. E.2.

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

Informacje przedstawiono w pkt. E.2.

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

W trzecim kwartale 2017 roku Spółka nie przeprowadziła istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na koniec trzeciego kwartału 2017 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań do zapłaty z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie istotne zobowiązania wymagalne do dnia 30 września 2017 roku zostały uregulowane.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

14. Informacje odnośnie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie dokonywał korekt błędów.

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

W trzecim kwartale 2017 roku nie miały miejsca zmiany sytuacji gospodarczej, warunków prowadzenia działalności gospodarczej ani zdarzenia jednostkowe, które przełożyłyby się lub mogłyby się przełożyć w sposób istotny na wartość godziwą aktywów lub zobowiązań finansowych Emitenta.

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

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

17. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

18. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych

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

Spółka nie jest emitentem nieudziałowych papierów wartościowych podlegających spłacie.

21. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

Ani w roku 2016, ani w roku 2017 Spółka nie wypłacała dywidendy. Podział zysku poprzez wypłatę dywidendy nie został również uchwalony przez Walne Zgromadzenie, które całość zysku wypracowanego w roku 2016 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 30 września 2017 roku Spółka odnotowała następujące zdarzenia istotne dla jej przyszłych wyników finansowych:

- zawarcie w dniu 16 października 2017 umowy na wdrożenie systemu klasy ERP – Comarch XL; zakończenie wdrożenia przewidziano na połowę roku 2018;
- zawarcie w dniu 23 listopada 2017 roku umowy na wybudowanie w systemie generalnego wykonawstwa nowej hali produkcyjno-magazynowej, o czym przekazano informację raportem bieżącym 31/2017 w dniu 23 listopada 2017; zgodnie z umową, zakończenie budowy nowej hali powinno nastąpić do końca czerwca 2018 roku; wartość umowy netto wynosi 9.250 tys. zł netto;
- uzyskanie informacji o braku otrzymania wystarczającej liczby punktów, a w konsekwencji – nieprzyznaniu dotacji, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, poddziałanie 3.2.1; powyższa decyzja wpłynie na znaczące ograniczenie skali inwestycji planowanych wcześniej przez Emitenta w tym zakresie; Spółka przeanalizuje również możliwość złożenia wniosku w kolejnej edycji tego programu lub też zmiany programu, w ramach którego starałaby się pozyskać dotację na to działanie.

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

Na koniec trzeciego kwartału 2017 Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych innych niż weksle, które stanowiły zabezpieczenie umów kredytowych i leasingowych, a więc wykazanych w bilansie, umowy dotyczącej udzielenia limitu na transakcje skarbowe oraz umów dotacyjnych. Spółka nie posiadała aktywów warunkowych. Weksle stanowiące zabezpieczenie zawartych umów mogą zostać zrealizowane w przypadku braku spłaty rat kapitałowych.

dane w zł	2017-09-30	31-12-2016	2016-09-30
1 Należności warunkowe	0,00	0,00	0,00
1.1. Od jednostek powiazanych	0,00	0,00	0,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
1.2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
2 Zobowiązania warunkowe	9 496 479,11	11 711 305,09	11 567 207,90
2.1. Od jednostek powiazanych	0,00	0,00	0,00
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	9 496 479,11	11 711 305,09	11 567 207,90
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania wekslowe	9 496 479,11	11 711 305,09	11 567 207,90
3 Inne	0,00	0,00	0,00

W trzecim kwartale 2017 Spółka nie zawarła nowych umów leasingowych, natomiast zakończeniu uległy dwie umowy leasingowe na maszyny i urządzenia.

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

Na przychody kolejnych kwartałów istotny wpływ będzie miało nadal tempo pozyskiwania nowych klientów, szczególnie w nowych obszarach działalności, tj. produkcji standów i opakowań tekturowych oraz produkcji etykiet. Zarząd oczekuje dalszego istotnego zwiększenia przychodów zwłaszcza w segmencie standów i opakowań, gdyż obecny poziom kosztów stałych, generowany w szczególności przez koszty amortyzacji oraz najmu, nie pozwala na osiągnięcie bieżącej dodatniej rentowności operacyjnej. Niższe od planowanych przychody ze sprzedaży w tym segmencie będą implikowały niższe od oczekiwanych wyniki finansowe całej Spółki, co – po podsumowaniu roku 2017 – może skłonić Zarząd do przeprowadzenia działań reorganizujących funkcjonowanie segmentu.

W odniesieniu do druku cyfrowego wielkoformatowego, tj. druku roll to roll, druku na materiałach płaskich UV oraz druku na materiałach tekstylnych, na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wynik będzie miało zapewnienie odpowiednich zdolności produkcyjnych. Przy zachowaniu tempa przyrostu przychodów ze sprzedaży Spółka będzie musiała zwiększyć moce produkcyjne poprzez zakup albo

leasing kolejnych urządzeń. Na dzień raportu Spółka prowadziła testy wybranych maszyn w tym zakresie. Podjęcie finalnej decyzji o wyborze konkretnych urządzeń nastąpi w czwartym kwartale 2017 lub pierwszym kwartale 2018 roku.

Na wyniki Spółki w kolejnych kwartałach wpływ będzie miała również trwająca presja płacowa ze strony pracowników, wynikająca z faktycznego braku bezrobocia w powiecie poznańskim, oraz trudności z pozyskaniem wartościowych kandydatów na nowotworzone i istniejące miejsca pracy.

W kolejnych okresach sprawozdawczych na wyniki finansowe mogą wpływać również 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, zmienność kursu funta brytyjskiego, w szczególności trwałość kursu poniżej 5 PLN/GBP, gdyż będzie to wymagało akceptacji nowych, wyższych cen przez klientów rozliczających się w tej walucie. W funtach Spółka realizuje ok. 5% przychodów.

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Karolina Mikołajczak

Poznań, 24 listopada 2017 roku