



**RAPORT OKRESOWY ZA IV KWARTAŁ 2016 R.**

**BIOFACTORY S.A. z siedzibą w Bieczu**

**AUTORYZOWANY DORADCA:**

**ART CAPITAL SP. Z O.O.**



[www.art-capital.pl](http://www.art-capital.pl)

Biecz, 31.01.2017 r.

## Szanowni Państwo,

Zarząd Spółki Biofactory S.A. przedstawia raport okresowy za IV kwartał 2016 r.

### Dane podstawowe Spółki

Firma	BIOFACTORY Spółka Akcyjna
Kraj	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	miasto Biecz, powiat gorlicki, województwo małopolskie
Adres	ul. Kazimierza Wielkiego 21, 38-340 Biecz
Numer KRS	0000406961
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie , XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON	492735335
NIP	738-190-22-97
Telefon	+48 13 4471020
Fax	+48 13 4471067
Adres email	<a href="mailto:biuro@biofactory.pl">biuro@biofactory.pl</a>
Adres www	<a href="http://www.biofactory.pl">www.biofactory.pl</a>

Spółka działa od 20.12.2001 r. W dniu 29.09.2009 r. nastąpiła prywatyzacja, poprzez sprzedaż wszystkich udziałów w spółce, przez Agencję Rozwoju Przemysłu na rzecz kilku krajowych osób fizycznych. W dniu 01.12.2011 r. przekształcono przedsiębiorstwo w spółkę akcyjną (wpis do KRS – 02.01.2012 r.).

Od dnia 19.09.2012 r. akcje spółki są notowane w alternatywnym systemie obrotów NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka działa na podstawie statutu, regulaminów wewnętrznych oraz Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa.

#### Skład Zarządu:

Krzysztof Trochim - prezes zarządu,  
Krzysztof Olbrycht – wiceprezes zarządu.

#### Skład Rady Nadzorczej:

Kazimierz Szot – przewodniczący rady nadzorczej,  
Artur Bielaszka – wiceprzewodniczący rady nadzorczej,  
Zbigniew Lipieta – sekretarz rady nadzorczej,  
Tomasza Sierakowski – członek rady nadzorczej,  
Dariusz Kurpiewski – członek rady nadzorczej.

## Wybrane dane finansowe

Sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2016 r. oraz audytowanych ksiąg rachunkowych za 2015 r.

### Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Wyszczególnienie	4 kwartały		Zmiana rdr	IV kwartał		Zmiana rdr
	2016 r. od 01.01.2016 do 31.12.2016	2015 r. od 01.01.2015 do 31.12.2015		2016 r. od 01.10.2016 do 31.12.2016	2015 r. od 01.10.2015 do 31.12.2015	
Przychody netto ze sprzedaży	10 474	9 385	+11,6%	2 513	2 352	+6,8%
Zysk/strata na sprzedaży	437	552	-20,8%	25	66	-62,1%
Zysk/strata z dział. Operacyjnej	604	661	-8,6%	99	80	+23,8%
Zysk/strata brutto	309	365	-15,3%	39	7	+457,1%
Zysk/strata netto	255	308	-17,2%	33	14	+135,7%
Amortyzacja	675	623	+8,3%	179	161	+11,2%
EBITDA	1 279	1 284	-0,4%	278	241	+15,4%

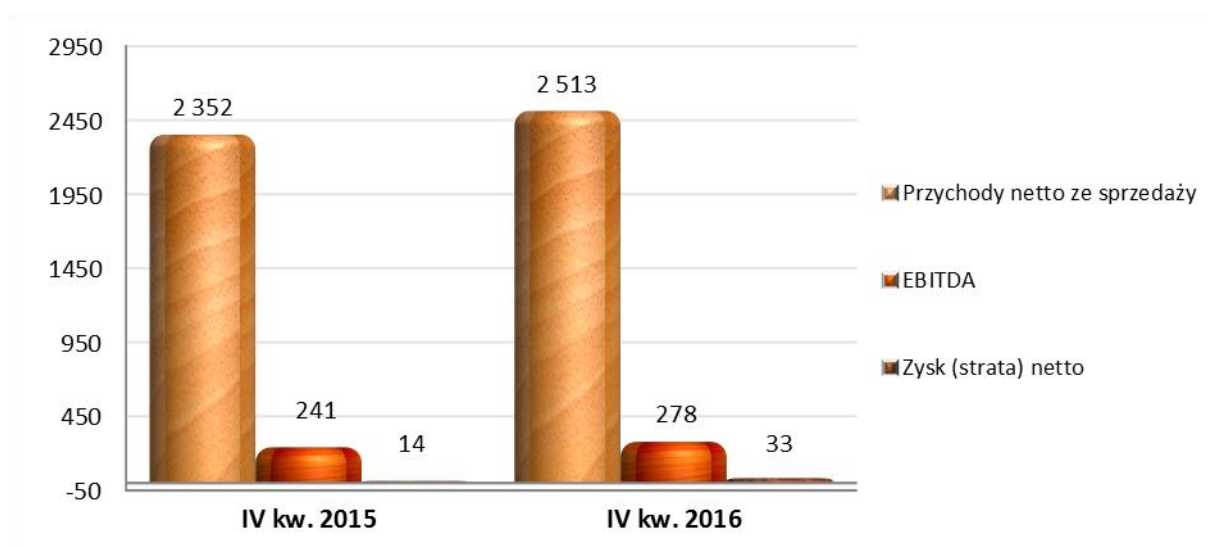
Źródło: Emitent

### Bilans (tys. zł)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016 r.	Na dzień 31.12.2015 r.	Zmiana rdr
Kapitał własny	4 726	4 471	+5,7%
Należności długoterminowe	-	-	-
Należności krótkoterminowe	781	1 013	-22,9%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	131	32	+309,4%
Zobowiązania długoterminowe	5 362	4 096	+30,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 008	2 253	+33,5%

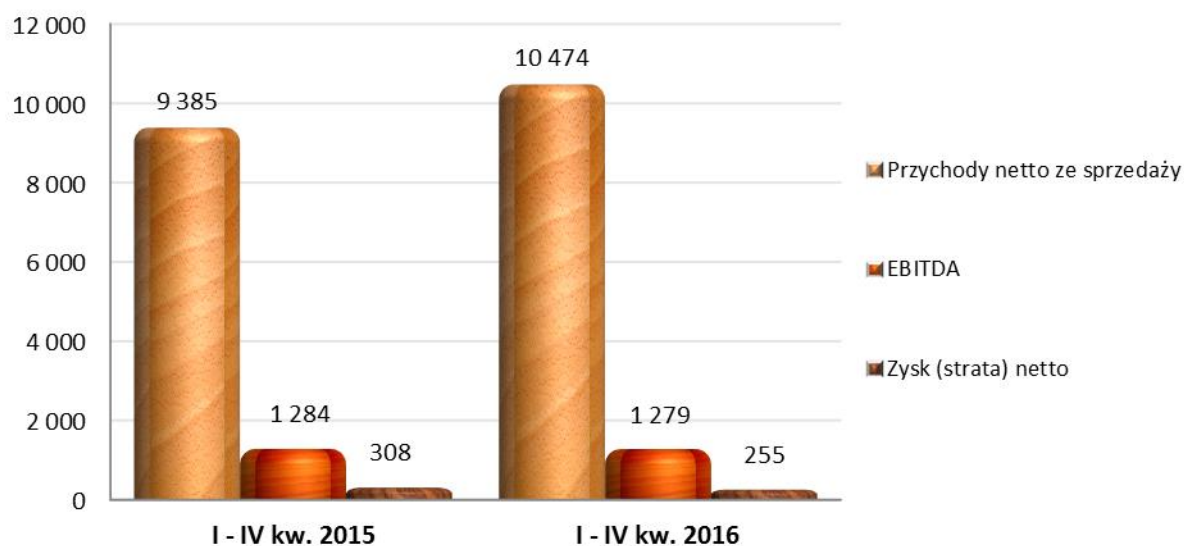
Źródło: Emitent

**Przychody netto ze sprzedaży, EBIDTA oraz wynik netto w IV kw. 2016 r. oraz w IV kw. 2015 r. (tys. zł)**

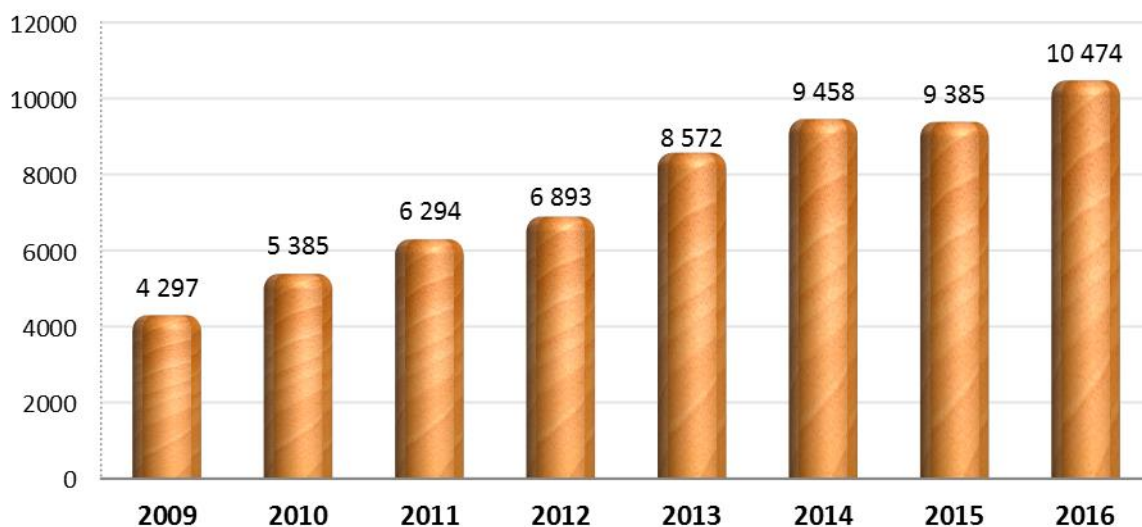


Źródło: Opracowanie Art Capital Sp. z o.o. na podstawie śródrocznych informacji finansowych Emitenta

**Przychody netto ze sprzedaży, EBIDTA oraz wynik netto narastająco w okresie I – IV kw. 2016 r. oraz I – IV kw. 2015 r. (tys. zł)**

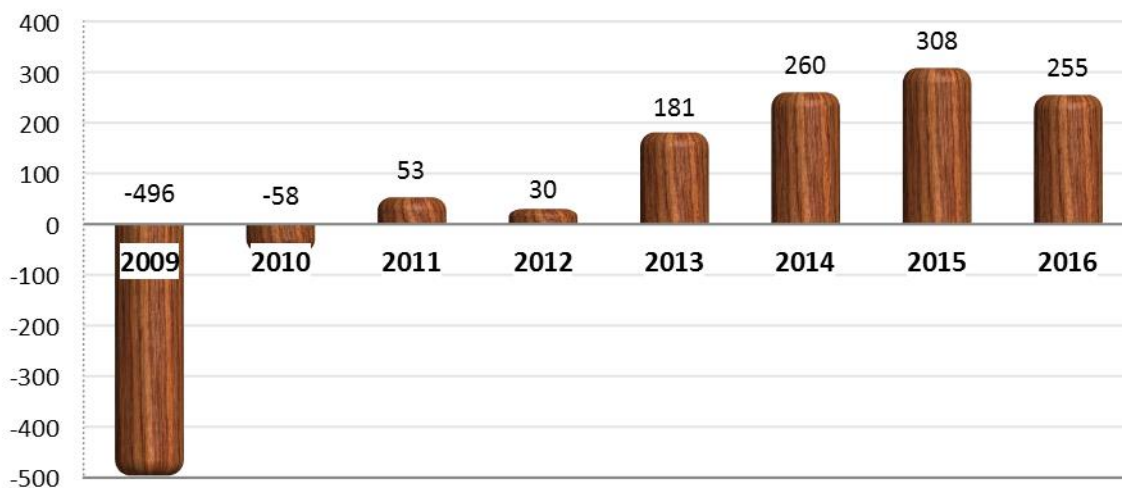


Źródło: Opracowanie Art Capital Sp. z o.o. na podstawie śródrocznych informacji finansowych Emitenta

**Przychody netto ze sprzedaży Emitenta w latach 2009 – 2016 (tys. zł)**


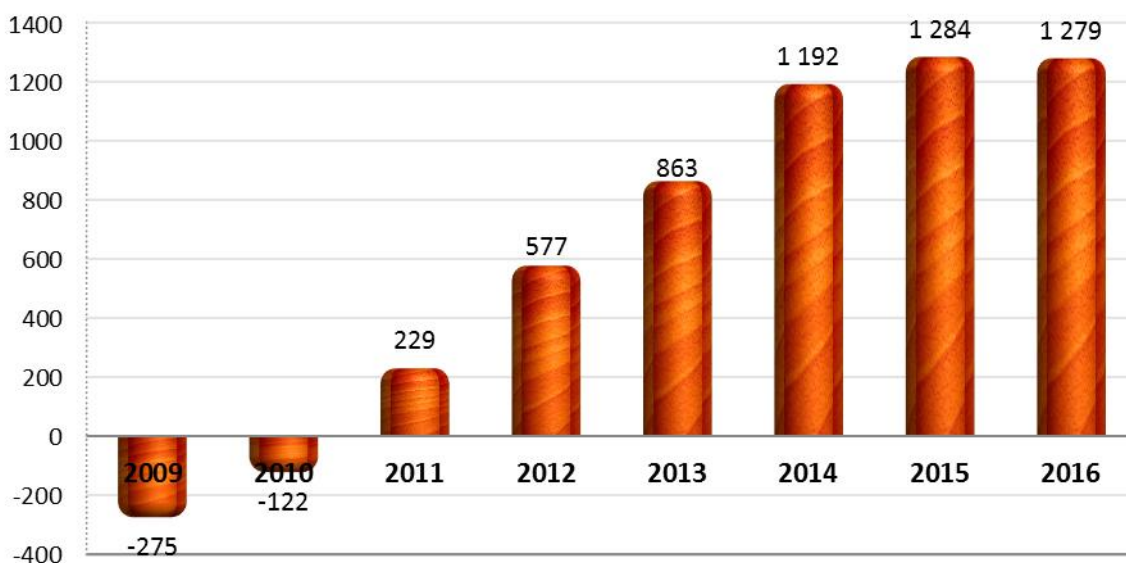
Źródło: Opracowanie Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Emitenta

**Od nabycia Emitenta przez obecnych Akcjonariuszy (09.2009 r.), przychody Emitenta systematycznie rosną i obecnie są ponad dwukrotnie wyższe niż w 2009 r.**

**Wynik netto Emitenta w latach 2009 – 2016 (tys. zł)**


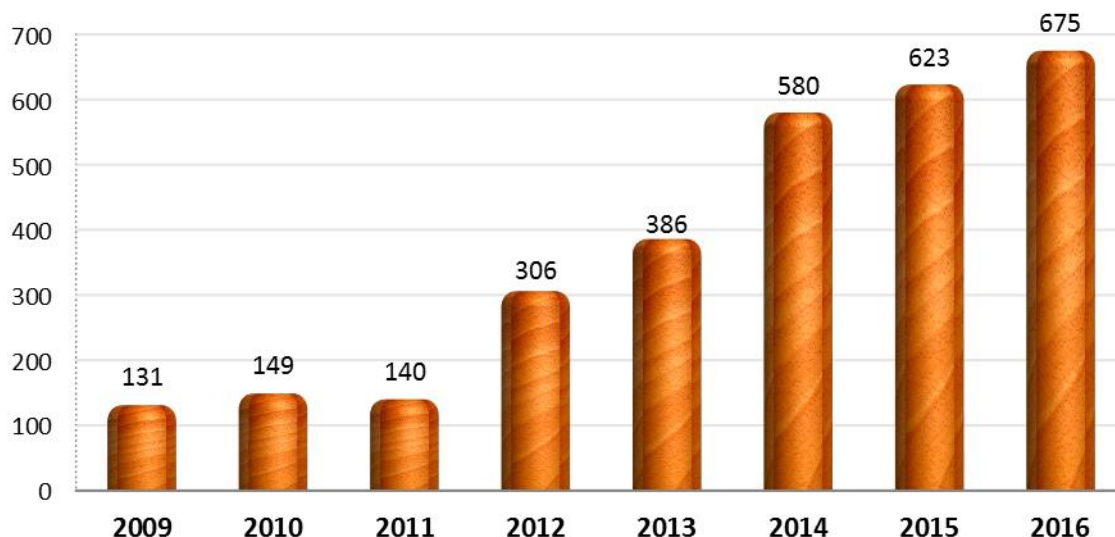
Źródło: Opracowanie Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Emitenta

**Spółka od pięciu lat, generuje zysk netto, natomiast w ostatnich dwóch latach są one istotnie wyższe, w porównaniu do poprzednich okresów.**

**Wynik EBITDA Emitenta w latach 2009 – 2016 (tys. zł)**


Źródło: Opracowanie Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Emitenta

**Emitent systematycznie generuje coraz wyższe przepływy gotówkowe. Spółka w ostatnich trzech latach wypracowała ponad 3,5 mln zł gotówki z działalności operacyjnej.**

**Amortyzacja Emitenta w latach 2009 – 2016 (tys. zł)**


Źródło: Opracowanie Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Emitenta

**Emitent w ostatnich latach intensywnie rozwijał podstawową działalność produkcyjną co wiązało się z ponoszeniem wysokich nakładów inwestycyjnych.**

## Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

W 2016 r. Spółka nie zmieniała zasad i polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad rachunkowości, która została ustalona i wprowadzona do stosowania Zarządzeniem Prezesa Zarządu w sprawie Zakładowego Planu Kont „BieczDrew” Sp. z o.o. (poprzedniczka prawny) w Bieczu z dnia 11.02.2002 r., wprowadzoną z dniem 02.01.2002 r. Wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wyceny wynikającymi z przyjętych zasad rachunkowości:

- 1) wartości niematerialne i prawne wycenione wg cen nabycia; amortyzowane są w następujący sposób:
  - koszty prac rozwojowych - w ciągu 3 lat,
  - oprogramowanie komputerów – w ciągu 10 lat,
  - inne wartości niematerialne i prawne w ciągu 5 lat,
  - środki trwałe o wartości nie przekraczającej 2.900,00 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych natomiast odpisy dokonywane są jednorazowo, w miesiącu następującym po ich wydaniu do użytkowania.
- 2) środki trwałe o wartości powyżej 2.900,00 zł. amortyzowane są metodą liniową,
- 3) wycena materiałów, towarów i wyrobów jest następująca:
  - zapasy materiałów wg cen zakupu nie wyższych od ceny sprzedaży netto,
  - zapasy towarów wg cen zakupu nie wyższych od ceny sprzedaży netto,
  - zapasy produktów wg cen ewidencyjnych (koszt wytworzenia),
  - produkcję nie zakończoną na poziomie wartości materiałów bezpośrednich,
  - należności wyceniono w walucie polskiej wg wartości brutto,
  - kapitały własne wyceniono wg wartości nominalnej,
  - zobowiązania wycenione zostały w walucie polskiej wg wartości brutto.

## Jednostki grupy kapitałowej

Spółka nie jest spółką zależną ani dominującą w stosunku do innych podmiotów gospodarczych. Spółka nie posiada akcji ani udziałów w innych spółkach.

## Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i w związku z tym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń

Za 4 kwartały 2016 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 2.513 tys. zł, wobec 2.352 tys. zł za 4 kwartały 2015. Przyrost sprzedaży wyniósł 161 tys. zł, co stanowi +6,8% w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej. Wzrost wynika z większej sprzedaży biomasy i usług suszarniczych.

Zysk netto narastająco, za 4 kwartały 2016 r. wyniósł 255 tys. zł i jest o 53 tys. zł niższy niż rok wcześniej (spadek o 17,2%). Zysk netto za 4 kwartał 2015 wyniósł 14 tys. zł, natomiast w 4 kwartale 2016 roku spółka zrealizowała zysk netto istotnie wyższy – 33 tys. zł. Zysk netto za cały 2016 r. jest niższy niż za rok 2015, mimo większych przychodów ze sprzedaży. Jest to wynik wykorzystania całej ulgi na podatek dochodowy (rozliczenie strat z lat ubiegłych) oraz zwiększonej amortyzacji w związku z zakończeniem niektórych inwestycji. Istotnym czynnikiem mniejszej rentowności obrotu jest zwiększenie udziału kosztów materiałowych i energii w cenach. W 2015 roku ta grupa kosztów stanowiła 55% przychodów ze sprzedaży, natomiast w 2016 r. – aż 57%. W 2016 r. nie udało się odpowiednio przerzucić na klientów wzrostu kosztów materiałów i energii. W celu poprawy rentowności podjęto negocjacje z klientami o podwyższenie cen sprzedaży w 2017 roku o kilka procent. Przy poziomie przychodów ze sprzedaży w wysokości ponad 10.000 tys. zł – kilka procent stanowi kwotę zbliżoną do całego zysku netto za 2016 r.

Spółka zbyła jedną z maszyn, realizując dodatkowy zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów.

Wskaźnik EBITDA pozostał w praktyce na niezmiennym poziomie (spadek o 0,4%). Za 4 kwartały 2016 r. wskaźnik ten wyniósł 1.279 tys. zł.

W analizowanym okresie produktem, na który był największy popyt była tarcica bukowa w najwyższych klasach. Gorzej, w stosunku do założeń sprzedawały się elementy konstrukcyjne z drewna iglastego.

Z porównania 4 kwartałów 2016 r. do 4 kwartałów 2015 r. wynika, że Spółka realizuje większe przychody (nowe rynki i produkty). Jest to efekt realizacji planów inwestycyjnych, zapowiadanych przed emisją akcji serii B. Umożliwiło to wprowadzenie nowych wyrobów takich jak suszone drewno dębowe oraz listwy różnego typu.

Należności krótkoterminowe w porównaniu do 4 kwartałów poprzedniego roku – spadły o 22,9%. Wynika to z objęcia nowych klientów usługami faktoringowymi.

Natomiast zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się w porównywalnych okresach o 33,5%. Zobowiązania długoterminowe przyrosły o 30,9%. Wzrost zobowiązań wynika z konieczności sfinansowania budowy linii suszarniczej, nieruchomości fabrycznej, ciepłociągu oraz budowy bio-ciepłowni. Zdecydowano się na finansowanie inwestycji kredytem bankowym i pożyczkami od akcjonariuszy.

Kapitał własny Spółki wzrósł na koniec 4 kwartału 2016 r. w porównaniu do 4 kwartału rok wcześniej o 255 tys. zł, czyli o 5,7%. Jest to efekt wypracowania zysku netto w 2016 r.



Kwota 496 tys. zł, wykazana w pasywach na koniec IV kwartału 2016 r. jako „Rozliczenia międzyokresowe” stanowi część nierozliczonej dotacji z funduszy unijnych.

## **Realizacja działań inwestycyjnych**

Spółka zrealizowała III etap rozwoju, przedstawianego w związku z wejściem spółki na rynek akcji NewConnect. Zakończono proces inwestycyjny w zakresie instalacji nowego pieca na biomasę i uruchomienia linii ciepłowniczej. Obecnie trwają testy systemu oraz formalno-prawne procedury związane z oddaniem inwestycji do użytkowania.

## **Możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2016 rok, ani nie będzie publikowała prognoz na 2017 rok. Zjawiskiem uzasadniającym rezygnację spółki z publikowania prognoz są wahania cen drewna i zmienność pogody. Na wyniki spółki w 2017 roku wpłynie z jednej strony wzrost kosztów płacowych, związanych ze zmianą przepisów o minimalnym wynagrodzeniu oraz podwyżki cen zakupu drewna surowego. Z drugiej strony - w 2017 r. Emitent osiągnie przychody ze sprzedaży energii cieplnej. Efekt nowej działalności w dużej mierze zależy od czynników pogodowych, jak i kształtowania się cen biomasy.

W 2017 r. Emitent nie będzie realizował zadań inwestycyjnych o istotnie dużej wartości. Podjęte zostaną starania zwiększenia rentowności sprzedaży poprzez zwiększenie cen na produkowane wyroby i świadczone usługi. O efektach tych działań Spółka poinformuje w kolejnych raportach okresowych.

## **Zatrudnienie**

Spółka według stanu na 31.12.2016 r. zatrudniała 58 osób, co stanowiło 57,5 etatów. Według stanu na 31.12.2015 r. Spółka zatrudniała 61 osób, co stanowiło 61 etatów. Spadek zatrudnienia wyniósł 5,7%. Był on spowodowany odejściami naturalnymi (śmierć, emerytury). Mimo spadku zatrudnienia zwiększono przychody ze sprzedaży. Jest to efekt cały czas wdrażanych ulepszeń metod produkcji i organizacji pracy. Spółka stosuje wyłącznie umowy o pracę.

## Wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych

W 2016 roku zainstalowano nowy piec na biomase, do produkcji ciepła na sprzedaż. Podpisano umowy dostawy ciepła. Obecnie trwają testy systemu oraz czynności formalno-prawne w celu oddania inwestycji do użytkowania. Innowacyjność nowo uruchamianej inwestycji polega na zautomatyzowaniu procesu produkcji ciepła, z wykorzystaniem własnych odpadów produkcyjnych, z zastosowaniem wysokowydajnej technologii spalania.

## Akcjonariat emitenta na dzień publikacji raportu

Wszystkie akcje Emitenta (seria A i seria B) są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect od dnia 19.09.2012 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej akcjonariusz Kazimierz Szot jest powiązany z akcjonariuszem SASKIA Sp. z o.o. w Lipowie.

Akcje serii B były obejmowane po cenie emisyjnej 2,20 zł.

<b>Akcjonariat BIOFACTORY SA</b>				
1) Dariusz Kurpiewski	429600	akcji i głosów	22,59	%
2) Kazimierz Szot i SASKIA Sp. z o.o.	400500	akcji i głosów	21,06	%
3) Zbigniew Lipieta	305600	akcji i głosów	16,06	%
4) Tomasz Sierakowski	304400	akcji i głosów	16,00	%
5) Krzysztof Olbrycht i Beata Olbrycht	156277	akcji i głosów	8,05	%
5) Witold Osadca	126500	akcji i głosów	6,65	%
6) Pozostali	179123	akcji i głosów	9,59	%
<b>RAZEM</b>	<b>1902000</b>		<b>100,00</b>	
w tym:				
akcji serii A	1580000			
akcji serii B	322000			
<b>Kapitał zakładowy, w pełni opłacony</b>		<b>3804000</b>	<b>zł</b>	
1 akcja = 2 zł nominalnie				
1 akcja = 1 głos				

## Sprawozdanie finansowe

Sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2016 r. oraz zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego za 2015 r.

### Rachunek zysków i strat sporządzony za 4 kwartały 2015 i 4 kwartały 2016 (w zł)

<b>T R E Ś Ć</b>	<b>Stan na 31.12.2016 r.</b>	<b>Stan na 31.12.2015 r.</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>10 474 127,93</b>	<b>9 384 581,20</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 858 037,00	9 026 243,02
II. Zmiana stanu produktów	156 350,02	- 60 760,44
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	1 641,27	4 800,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	458 099,64	414 298,62
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>10 036 707,91</b>	<b>8 832 834,70</b>
I. Amortyzacja	675 101,50	623 310,35
II. Zużycie materiałów i energii	5 978 820,88	5 123 989,01
III. Usługi obce	683 522,82	512 991,98
IV. Podatki i opłaty	108 462,63	111 721,37
V. Wynagrodzenia	1 671 915,93	1 608 468,45
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	388 328,77	385 038,98
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	112 449,29	95 085,80
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	418 106,09	372 228,76
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A - B )</b>	<b>437 420,02</b>	<b>551 746,50</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>172 559,55</b>	<b>120 541,13</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	93 126,91	15 720,77
II. Dotacje	58 901,04	58 901,04
III. Inne przychody operacyjne	20 531,60	45 919,32
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>5 833,75</b>	<b>11 319,92</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	5 833,75	11 319,92
<b>F. Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C + D - E )</b>	<b>604 145,82</b>	<b>660 967,71</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>38,09</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	0,00	0,04
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	0,00	38,05
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>295 017,44</b>	<b>296 053,74</b>
I. Odsetki	290 677,55	296 053,74
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	4 339,89	-
<b>I. Zysk ( strata ) z działalności gospodarczej ( F + G - H )</b>	<b>309 128,38</b>	<b>364 952,06</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych ( J.I. - J. II. )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
<b>K. Zysk ( strata ) brutto ( I +/- J )</b>	<b>309 128,38</b>	<b>364 952,06</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>53 716,00</b>	<b>56 659,00</b>
<b>M. Pozost. obow. zmniejszenia zysku ( zwiększenia straty )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Zysk ( strata ) netto ( K - L - M )</b>	<b>255 412,38</b>	<b>308 293,06</b>

## Rachunek zysków i strat sporządzony za IV kwartał 2016 r. oraz IV kwartał 2015 r. (w zł)

T R E Ś Ć	IV kwartał 2016 r.	IV kwartał 2015 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi , w tym</b>	<b>2 512 588,33</b>	<b>2 351 732,55</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 340 577,56	2 450 330,35
II. Zmiana stanu produktów	17 733,50	- 207 613,31
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	154 277,27	109 015,51
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 487 787,68</b>	<b>2 285 981,99</b>
I. Amortyzacja	179 161,38	160 555,98
II. Zużycie materiałów i energii	1 412 912,73	1 305 288,79
III. Usługi obce	171 106,92	161 964,06
IV. Podatki i opłaty	23 396,50	22 596,25
V. Wynagrodzenia	411 713,88	412 132,82
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	99 894,27	99 471,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	41 879,74	26 092,68
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	147 722,26	97 879,66
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A - B )</b>	<b>24 800,65</b>	<b>65 750,56</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>73 821,66</b>	<b>17 176,95</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50 085,97	-
II. Dotacje	14 725,26	14 725,26
III. Inne przychody operacyjne	9 010,43	2 451,69
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>5,67</b>	<b>2 854,92</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjnej	5,67	2 854,92
<b>F. Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C + D - E )</b>	<b>98 616,64</b>	<b>80 072,59</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>-</b>	<b>38,05</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	38,05
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>59 456,28</b>	<b>72 900,22</b>
I. Odsetki , w tym :	61 955,32	74 950,20
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	- 2 499,04	- 2 049,98
<b>I. Zysk ( strata ) z działalności gospodarczej ( F + G - H )</b>	<b>39 160,36</b>	<b>7 210,42</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych ( J.I. - J. II. )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
<b>K. Zysk ( strata ) brutto ( I +/- J )</b>	<b>39 160,36</b>	<b>7 210,42</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>5 972,00</b>	<b>- 6 372,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku ( zwiększenia straty )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Zysk ( strata ) netto ( K - L - M )</b>	<b>33 188,36</b>	<b>13 582,42</b>

## Aktywa według stanu na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r. (w zł)

A K T Y W A	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>10 877 242,18</b>	<b>9 001 925,18</b>
<i>I. Wartości niematerialne i prawne</i>	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<i>II. Rzeczowe Aktywa Trwałe</i>	10 863 422,93	8 984 156,61
1. Środki trwałe	8 264 337,69	8 376 055,21
a) grunty własne	474 639,44	474 639,44
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	2 952 526,58	2 884 393,67
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 361 160,67	4 764 989,88
d) środki transportu	476 011,00	252 032,22
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	2 599 085,24	608 101,40
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<i>III. Należności długoterminowe</i>	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
<i>IV. Inwestycje długoterminowe</i>	-	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<i>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	13 819,25	17 768,57
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13 819,25	17 768,57
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 714 885,57</b>	<b>2 372 823,15</b>
<i>I. Zapasy</i>	1 796 746,65	1 304 474,38
1. Materiały	434 272,35	95 993,44
2. Półprodukty i produkty w toku	159 050,55	15 067,28
3. Produkty gotowe	1 171 598,98	1 159 232,23
4. Towary	760,03	600,43
5. Zaliczki na poczet dostaw	31 064,74	33 581,00
<i>II. Należności krótkoterminowe</i>	781 429,48	1 013 385,69
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty :	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-

b) Inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	781 429,48	1 013 385,69
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty :	723 575,63	1 007 366,53
- do 12 miesięcy	723 575,63	1 007 366,53
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków , dotacji , ceł , ubezpieczeń	57 853,85	6 019,16
społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-
c) Inne	-	-
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
<i>III. Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>131 191,97</i>	<i>32 342,26</i>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	131 191,97	32 342,26
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	131 191,97	32 342,26
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	131 191,97	32 342,26
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne ( np.odsetki od lokaty term.)	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<i>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>5 517,47</i>	<i>22 620,82</i>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>13 592 127,75</b>	<b>11 374 748,33</b>

## Pasywa według stanu na dzień 31.12.2015 r. oraz 31.12.2016 r. (w zł)

P A S Y W A	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.
<b>A. Kapitał ( fundusz ) własny</b>	<b>4 726 361,74</b>	<b>4 470 949,36</b>
<i>I. Kapitał ( fundusz ) podstawowy</i>	3 804 000,00	3 804 000,00
<i>II. Należne lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego ( wielkość ujemna )</i>	-	-
<i>III. Udziały ( akcje ) własne ( wielkość ujemna )</i>	-	-
<i>IV. Kapitał ( fundusz ) zapasowy</i>	666 949,36	358 656,30
<i>V. Kapitał ( fundusz ) rezerwy z aktualizacji wyceny</i>	-	-
<i>VI. Pozostałe kapitały ( fundusze ) rezerwowe</i>	-	-
<i>VII. Zysk ( strata ) z lat ubiegłych</i>	-	-
<i>VIII. Zysk ( strata ) netto</i>	255 412,38	308 293,06
<i>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna )</i>	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>8 865 766,01</b>	<b>6 903 798,97</b>
<i>I. Rezerwy na zobowiązania</i>	-	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
<i>II. Zobowiązania długoterminowe</i>	5 361 971,53	4 095 792,93
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	5 361 971,53	4 095 792,93
a) kredyty i pożyczki	5 255 005,00	4 035 379,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	106 966,53	60 413,93
d) inne	-	-
<i>III. Zobowiązania krótkoterminowe</i>	3 007 636,51	2 252 947,03
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności :	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	2 999 493,83	2 249 267,48
a) kredyty i pożyczki	2 241 237,92	1 684 505,95
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	63 794,16	110 307,86
d) z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności :	458 970,79	193 333,57
- do 12 miesięcy	458 970,79	193 333,57
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	128 134,24	158 274,58
h) z tytułu wynagrodzeń	105 254,62	100 614,72
i) inne	2 102,10	2 230,80
3. Fundusze specjalne	8 142,68	3 679,55
<i>IV. Rozliczenia międzyokresowe</i>	496 157,97	555 059,01
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	496 157,97	555 059,01
- długoterminowe	437 256,93	496 157,97
- krótkoterminowe	58 901,04	58 901,04
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>13 592 127,75</b>	<b>11 374 748,33</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 31.12.2015 r. oraz 31.12.2016 r. (w zł)

L.p.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk ( strata ) netto	255 412,38	308 293,06
II.	Korekty razem	818 958,92	817 297,16
1	Amortyzacja	675 101,50	623 310,35
2	Zyski ( straty ) z tytułu różnic kursowych	-	-
3	Odsetki i udziały w zyskach ( dywidendy )	290 677,55	296 053,74
4	Zysk ( strata ) z działalności inwestycyjnej	- 93 126,91	- 15 720,77
5	Zmiana stanu rezerw	-	-
6	Zmiana stanu zapasów	- 492 272,27	334 014,35
7	Zmiana stanu należności	231 956,21	- 372 623,26
8	Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	244 471,21	- 11 452,15
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 37 848,37	- 36 285,10
10	Inne korekty	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I +/- II )	1 074 371,30	1 125 590,22
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
I.	Wpływy	219 217,50	24 640,77
1	Zbycie wartości niem. i prawnych oraz rzeczowych aktyw. trwałych	219 217,50	24 640,77
2	Zbycie inwestycji w nieruchom. oraz wartości niem. i prawne	-	-
3	Wpływy z aktywów finansowych , w tym	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	- odsetki otrzymane	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	2 522 208,41	1 730 730,39
1	Nabycie wartości niem. i prawnych oraz rzeczowych aktyw.trw.	2 522 208,41	1 730 730,39
2	Dokonanie inwestycji w nieruchom. oraz wartości niem. i prawne	-	-
3	Wydatki na aktywa finansowe , w tym	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I- II )	- 2 302 990,91	- 1 706 089,62
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	-
I.	Wpływy	2 110 000,00	1 300 007,70
1	Wpływy netto z wydania udziałów ( emisji akcji ) i innych instr. dopl. do kapit.	-	-
2	Kredyty i pożyczki	2 110 000,00	1 217 337,95
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4	Inne wpływy finansowe	-	82 669,75
II.	Wydatki	782 530,68	751 667,00
1	Nabycie udziałów ( akcji ) własnych	-	-
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-



3	Inne niż wypłaty na rzecz właśc.wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4	Splata kredytów i pożyczek	333 642,03	352 884,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7	Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	75 541,35	102 729,26
8	Odsetki (zapłacone)	290 677,55	296 053,74
9	Inne wydatki finansowe	82 669,75	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I – II	1 327 469,32	548 340,70
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (All+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>98 849,71</b>	<b>- 32 158,70</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>98 849,71</b>	<b>- 32 158,70</b>
	- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>32 342,26</b>	<b>64 500,96</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) w tym</b>	<b>131 191,97</b>	<b>32 342,26</b>
	- ograniczenie możliwości dysponowania	-	-

#### Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za IV kwartał 2015 r. oraz IV kwartał 2016 r. (w zł)

L.p.	WYSZCZEGÓLNIENIE	IV kwartał 2016 r.	IV kwartał 2015 r.
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk ( strata ) netto	33 188,36	13 582,42
II.	Korekty razem	143 640,61	29 490,49
1	Amortyzacja	179 161,38	160 555,98
2	Zyski ( straty ) z tytułu różnic kursowych	-	-
3	Odsetki i udziały w zyskach ( dywidendy )	61 955,32	74 950,20
4	Zysk ( strata ) z działalności inwestycyjnej	- 50 085,97	-
5	Zmiana stanu rezerw	-	-
6	Zmiana stanu zapasów	- 193 717,47	192 047,92
7	Zmiana stanu należności	77 926,52	- 24 982,05
8	Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	77 286,54	- 366 260,12
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 8 885,71	- 6 821,44
10	Inne korekty	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I +/- II )	176 828,97	43 072,91
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
I.	Wpływy	156 235,20	-
1	Zbycie wartości niem. i prawnych oraz rzeczowych aktyw. trwałych	156 235,20	-
2	Zbycie inwestycji w nieruchom. oraz wartości niem. i prawne	-	-
3	Wpływy z aktywów finansowych , w tym	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	- splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	- odsetki otrzymane	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	702 001,97	78 855,67

1	Nabycie wartości niem. i prawnych oraz rzeczowych aktyw.trw.	702 001,97	78 855,67
2	Dokonanie inwestycji w nieruchom. oraz wartości niem. i prawne	-	-
3	Wydatki na aktywa finansowe , w tym	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I- II )	- 545 766,77	- 78 855,67
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	-
I.	Wpływy	339 990,00	156 362,47
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instr. dopl. do kapit.	-	-
2	Kredyty i pożyczki	339 990,00	92 323,53
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4	Inne wpływy finansowe	-	64 038,94
II.	Wydatki	40 479,62	177 707,06
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3	Inne niż wypłaty na rzecz właśc.wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4	Splata kredytów i pożyczek	- 36 571,92	78 508,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6	Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7	Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	15 096,22	24 248,86
8	Odsetki (zapłacone)	61 955,32	74 950,20
9	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I – II )	299 510,38	- 21 344,59
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (All+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>- 69 427,42</b>	<b>- 57 127,35</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>- 69 427,42</b>	<b>- 57 127,35</b>
	- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>200 619,39</b>	<b>89 469,61</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) w tym</b>	<b>131 191,97</b>	<b>32 342,26</b>
	- ograniczenie możliwości dysponowania	-	-

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym według stanu na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r. (w zł)**

Wyszczególnienie	Zmiany w składnikach kapitału własnego:	
	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015
1	2	3
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu – roku obrotowego (BO)</b>	4 693 173,38	4 466 478,17
• korekty kapitału z tytułu błędów podstawowych	-	-
<b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	4 693 173,38	4 466 478,17

<b>1.Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	3 804 000,00	3 804 000,00
1.1.Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego:	-	
a) zwiększenia z tytułu:		
• wniesienia udziałów	-	
• emisji akcji	-	
b) zmniejszenia z tytułu:		
• pokrycia straty.....	-	
1.2.Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 804 000,00	3 804 000,00
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy:		
a) zwiększenia z tytułu:		
• .....	-	-
• .....	-	-
b) zmniejszenia z tytułu:		
• .....	-	-
• .....	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec roku	-	-
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>		
3.1. Zmiany udziałów (Akcji) własnych:	-	-
a) zwiększenia z tytułu:		
• .....	-	-
• .....	-	-
b) zmniejszenia z tytułu:		
• .....	-	-
• .....	-	-

1	2	3
3.2.Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	
<b>4.Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	666 949,36	358 636,30
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego:		
a) zwiększenia z tytułu:		
• emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
• z podziału zysku (ustawowo)	-	-
• z podziału zysku (ponad kwotę minimalną wymaganą ustawowo)	-	-
• z innych tytułów	-	-
b) zmniejszenia z tytułu:		
• pokrycia straty finansowej	-	-
• z innych tytułów	-	-
4.2.Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	666 949,36	358 656,30

5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny:		
a) zwiększenia z tytułu:	-	-
• .....		
• .....	-	-
b) zmniejszenia z tytułu:		
• zbycia środków trwałych		
• .....		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych:		
a) zwiększenia z tytułu:	-	-
• .....		
• .....		
b) zmniejszenia z tytułu:	-	-
• pokrycia straty finansowej	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat poprzednich na początek okresu	-	-
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
7.1. Zysk z lat poprzednich na początek okresu		-
• korekty błędów podstawowych	-	-
7.2. Zysk z lat poprzednich na początek okresu po korektach:		-
a) zwiększenia z tytułu:	-	-
• podziału zysku z lat poprzednich		
• .....		
b) zmniejszenia z tytułu:	-	-
• pokrycie straty z lat poprzednich		
7.3. Zysk z lat poprzednich na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat poprzednich na początek okresu		
• korekty błędów podstawowych	-	-

7.5. Strata z lat poprzednich na początek okresu po korektach:		
c) zwiększenia z tytułu:		
• przeniesienia straty z lat poprzednich do pokrycia	-	-
• .....	-	-
d) zmniejszenia z tytułu:		
• pokrycia straty przez rozliczenie z zysku lat poprzednich	-	-
7.6. Strata z lat poprzednich na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu		
<b>8. Wynik finansowy netto:</b>		
a) zysk netto	255 412,38	317 404,29
b) starta netto	255 412,38	317 404,29
c) odpisy z zysku	-	-
	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu – roku obrotowego (BZ)</b>	4 726 361,74	4 480 060,59
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) bilansowego (ej) za rok obrotowy</b>	-	-

Agnieszka Pyzik  
Główny Księgowy

Krzysztof Trochim  
Prezes Zarządu

Krzysztof Olbrycht  
Wiceprezes Zarządu

