

Raport kwartalny Labo Print S.A. za 4 kwartał 2015 roku,
tj. za okres od 1 października do 31 grudnia 2015 roku

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Labo Print S.A.
za 4 kwartał 2015 roku,
tj. za okres od 1 października do 31 grudnia 2015 roku

Poznań, 29 lutego 2016 roku

**A. Bilans**

AKTYWA	31-12-2015	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
	PLN	PLN	PLN	PLN
A. Aktywa trwałe	15 995 032,09	14 916 983,93	9 617 910,08	9 727 386,82
I. Wartości niematerialne i prawne	1 620 591,66	1 688 409,76	1 777 931,17	1 701 298,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00		
2. Wartość firmy	856 420,24	864 568,73	905 015,20	924 032,31
3. Inne wartości niematerialne i prawne	764 171,42	823 841,03	872 915,97	777 266,19
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 114 289,11	13 047 416,59	7 696 721,33	7 880 758,32
1. Środki trwałe	7 952 585,82	7 475 103,19	7 665 888,48	7 817 112,47
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	44 297,91	20 732,25	21 534,96	21 802,54
c) urządzenia techniczne i maszyny	6 848 841,12	6 557 574,01	6 811 287,55	6 917 155,06
d) środki transportu	993 736,43	858 376,15	776 619,20	835 611,93
e) inne środki trwałe	65 710,36	38 420,78	56 446,77	42 542,94
2. Środki trwałe w budowie	5 457 163,40	5 493 113,40	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	704 539,89	79 200,00	30 832,85	63 645,85
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 900,00	2 900,00	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	2 900,00	2 900,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 900,00	2 900,00	0,00	0,00
– udziały lub akcje	2 900,00	2 900,00	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	257 251,32	178 257,58	143 257,58	145 330,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257 251,32	178 257,58	143 257,58	145 330,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	9 091 838,52	8 680 334,16	5 759 720,06	6 934 439,10
I. Zapasy	1 119 797,19	1 200 685,26	964 837,16	646 202,97
1. Materiały	1 029 070,20	1 197 441,38	964 837,16	641 547,64
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	90 726,99	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	3 243,88	0,00	4 655,33
II. Należności krótkoterminowe	6 191 384,14	6 354 506,83	3 796 961,12	5 343 286,07
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	6 191 384,14	6 354 506,83	3 796 961,12	5 343 286,07
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 209 763,63	4 722 260,15	2 906 980,58	4 105 530,69
– do 12 miesięcy	4 209 763,63	4 722 260,15	2 906 980,58	4 105 530,69
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 318 623,54	966 579,00	809 908,00	913 429,00
c) inne	662 996,97	665 667,68	80 072,54	302 334,14
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	21 992,24
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 159 647,57	663 788,93	930 403,98	881 274,05
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 159 647,57	663 788,93	930 403,98	881 274,05
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 159 647,57	663 788,93	930 403,98	881 274,05
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 159 647,57	663 788,93	930 403,98	881 274,05
– 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	621 009,62	461 353,14	67 517,80	63 676,01
Aktywa razem	25 086 870,61	23 597 318,09	15 377 630,14	16 661 825,92



PASYWA	31-12-2015	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
	PLN	PLN	PLN	PLN
A. Kapitał własny	8 174 759,51	9 148 741,78	5 829 784,37	6 225 746,69
I. Kapitał podstawowy	3 617 600,00	3 617 600,00	3 516 000,00	3 516 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	1 843 070,35	1 869 882,85	629 595,85	33 200,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	816 301,52	816 301,52	816 301,52	816 301,52
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-1 403 268,69	-493 876,72
VIII. Zysk (strata) netto	1 897 787,64	2 844 957,41	2 271 155,69	2 354 121,89
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 912 111,10	14 448 576,31	9 547 845,77	10 436 079,23
I. Rezerwy na zobowiązania	518 118,01	433 840,07	373 840,07	152 860,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321 114,00	283 661,00	223 661,00	52 860,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	197 004,01	150 179,07	150 179,07	0,00
– długoterminowa	8 189,92	21 916,11	21 916,11	0,00
– krótkoterminowa	188 814,09	128 262,96	128 262,96	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	100 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 734 689,00	6 207 761,78	3 626 701,87	4 012 350,61
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5 734 689,00	6 207 761,78	3 626 701,87	4 012 350,61
a) kredyty i pożyczki	3 644 633,83	3 863 860,08	170 304,40	537 371,03
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	2 090 055,17	2 343 901,70	3 456 397,47	3 474 979,58
d) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 659 304,09	7 806 974,46	5 547 303,83	6 270 868,62
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	10 659 304,09	7 806 974,46	5 547 303,83	6 270 868,62
a) kredyty i pożyczki	2 883 494,77	1 445 968,00	424 622,53	237 810,01
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 853 055,58	1 588 084,86	1 595 982,40	1 550 708,71
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 805 240,47	3 949 672,58	2 680 298,21	3 925 194,64
– do 12 miesięcy	4 805 240,47	3 949 672,58	2 680 298,21	3 925 194,64
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	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 i innych świadczeń	706 691,95	440 221,29	538 025,90	257 796,63
h) z tytułu wynagrodzeń	395 062,12	349 398,55	294 517,48	265 427,25
i) inne	15 759,20	33 629,18	13 857,31	33 931,38
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	25 086 870,61	23 597 318,09	15 377 630,14	16 661 825,92

Liczba akcji (szt.)	3 617 600	3 617 600	3 516 000	3 516 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	2,26	2,53	1,66	1,77
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	3 617 600	3 617 600	3 516 000	3 516 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł)	2,26	2,53	1,66	1,77

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Joanna Kosmala

Poznań, 29 lutego 2016 roku

**B. Rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym**

	IV Q 2015 od 01.10.2015 do 31.12.2015	Narastająco od 01.01.2015 do 31.12.2015	IV Q 2014 od 01.10.2014 do 31.12.2014	Narastająco od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN	PLN	PLN	PLN
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW	8 860 245,87	35 997 298,86	7 000 779,33	30 016 949,29
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 859 981,87	35 924 689,41	7 000 779,33	30 016 949,29
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	264,00	72 609,45	0,00	0,00
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	7 011 802,24	24 964 946,24	4 764 482,90	20 056 419,78
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 010 528,46	24 892 043,40	4 764 482,90	20 056 419,78
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 273,78	72 902,84	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 848 443,63	11 032 352,62	2 236 296,43	9 960 529,51
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	1 753 475,58	6 226 005,72	1 215 995,58	5 118 817,37
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	599 787,82	2 129 646,08	445 188,67	1 874 052,43
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-504 819,77	2 676 700,82	575 112,18	2 967 659,71
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	317 713,28	662 144,98	63 386,51	174 830,59
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	15 196,69	7 625,02	10 477,40
II. Dotacje	43 614,93	125 795,82	32 145,89	117 114,98
III. Inne przychody operacyjne	274 098,35	521 152,47	23 615,60	47 238,21
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	353 077,06	399 263,51	21 992,98	60 081,70
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	325 494,93	325 494,93	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	27 582,13	73 768,58	21 992,98	60 081,70
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-540 183,55	2 939 582,29	616 505,71	3 082 408,60
J. PRZYCHODY FINANSOWE	-42 179,25	149 015,66	186 669,14	264 963,81
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	9 584,17	9 590,80	37,46	224 253,58
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-51 763,42	139 424,86	186 631,68	40 710,23
K. KOSZTY FINANSOWE	437 482,71	718 585,05	105 283,69	431 619,72
I. Odsetki, w tym:	29 931,12	217 861,69	49 429,06	156 921,38
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	407 551,59	500 723,36	55 854,63	274 698,34
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-1 019 845,51	2 370 012,90	697 891,16	2 915 752,69
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)	-1 019 845,51	2 370 012,90	697 891,16	2 915 752,69
O. PODATEK DOCHODOWY	-72 675,74	472 225,26	144 599,01	644 597,00
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	-947 169,77	1 897 787,64	553 292,15	2 271 155,69
Zysk netto zannualizowany	1 897 788	1 897 788	2 271 156	2 271 156
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt	3 617 600	3 547 242	3 516 000	3 516 000
Zysk/ strata na jedną akcję zwykłą zł	-0,26	0,54	0,16	0,65
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w szt	3 617 600	3 547 242	3 516 000	3 516 000
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję zwykłą w zł	-0,26	0,54	0,16	0,65

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Joanna Kosmala

Poznań, 29 lutego 2016 roku

**C. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN	PLN	PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 829 784,36	9 148 741,78	3 647 547,81
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	-88 919,14
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 829 784,36	9 148 741,78	3 558 628,67
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 516 000,00	3 617 600,00	3 516 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	101 600,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	101 600,00	0,00	0,00
– emisji akcji - rejestracja w KRS	101 600,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 617 600,00	3 617 600,00	3 516 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	629 595,85	1 869 882,85	33 200,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 240 287,00	0,00	596 395,85
a) zwiększenie (z tytułu)	1 240 287,00	0,00	596 395,85
– objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	372 400,00	0,00	0,00
– z podziału zysku	867 887,00	0,00	596 395,85
b) zmniejszenie (z tytułu)	26 812,50	26 812,50	0,00
– koszt emisji akcji	26 812,50	26 812,50	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 843 070,35	1 843 070,35	629 595,85
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	816 301,52	816 301,52	816 301,52
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	816 301,52	816 301,52	816 301,52
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	867 886,99	2 844 957,41	-717 953,71
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 271 155,69	0,00	596 395,85
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 271 155,69	0,00	596 395,85
7.3 Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	2 844 957,41	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 403 268,69	0,00	1 314 349,56
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	88 919,14
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 403 268,69	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 403 268,69	0,00	0,00
– podział zysku	1 403 268,69	0,00	0,00
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	1 403 268,70
7.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	2 844 957,41	-1 403 268,70
8. Wynik netto	1 897 787,64	-947 169,77	2 271 155,69
a) zysk netto	1 897 787,64	-947 169,77	2 271 155,69
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 174 759,51	8 174 759,51	5 829 784,36
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 174 759,51	8 174 759,51	5 829 784,36

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Joanna Kosmala

Poznań, 29 lutego 2016 roku

**D. Rachunek przepływów pieniężnych**

	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.10.2014 do 31.12.2014	Narastająco od 01.01.2015 do 31.12.2015	Narastająco od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN	PLN		PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-947 169,77	553 292,15	1 897 787,64	2 271 155,69
II. Korekty razem	2 310 620,86	152 704,47	1 520 539,19	1 447 584,91
1. Amortyzacja	503 068,90	296 031,81	1 862 393,00	1 326 395,16
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-43 124,25	114 590,01	-64 975,60	-19 596,13
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	109 179,94	-210 454,56	210 105,94	149 552,35
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-7 625,02	-15 196,69	-10 477,40
5. Zmiana stanu rezerw	84 277,94	110 716,00	144 277,94	211 203,36
6. Zmiana stanu zapasów	80 888,07	-833 260,21	-154 960,03	-571 771,41
7. Zmiana stanu należności	176 231,99	1 301 173,50	-2 394 423,02	-242 113,52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 434 000,12	-767 654,05	2 396 054,84	383 615,35
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-238 650,22	66 872,22	-667 485,56	37 554,40
10. Inne korekty	204 748,37	82 314,77	204 748,37	183 222,75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 363 451,09	705 996,62	3 418 326,83	3 718 740,60
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	39 500,00	76 650,00	48 443,09
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	39 500,00	76 650,00	48 443,09
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	1 461 853,28	116 347,84	8 080 074,58	1 051 123,06
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 461 853,28	116 347,84	8 077 174,58	1 051 123,06
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	2 900,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	2 900,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00		2 900,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 461 853,28	-76 847,84	-8 003 424,58	-1 002 679,97
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 193 456,70	0,00	6 957 952,85	418 984,25
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			447 187,50	0,00
2. Kredyty i pożyczki	1 193 456,70		6 510 765,35	418 984,25
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	599 195,87	580 018,85	2 143 611,51	2 545 212,28
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	139 986,45	184 153,80	577 563,68	1 235 384,79
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	350 029,48	344 185,10	1 355 941,89	1 150 275,14
8. Odsetki	109 179,94	51 679,95	210 105,94	159 552,35
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	594 260,83	-580 018,85	4 814 341,34	-2 126 228,03
D. Przepływy pieniężne netto razem	495 858,64	49 129,93	229 243,59	589 832,60
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	495 858,64	49 129,93	229 243,59	589 832,60
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	663 788,93	881 274,05	930 403,98	340 571,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 159 647,57	930 403,98	1 159 647,57	930 403,98
– o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00	0,00

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Joanna Kosmala

Poznań, 29 lutego 2016 roku



E. Informacja dodatkowa o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

1. Informacja o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości

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

Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zmiany stosowanych stawek amortyzacji dla przenośnych i stacjonarnych komputerów osobistych, które od 1 stycznia 2015 roku bez względu na wartość początkową są amortyzowane z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Środki trwałe

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

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. 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, przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zapasy

Do zapasów, czyli rzeczowych składników majątku obrotowego jednostka zalicza towary nabyte w celu ich dalszej sprzedaży oraz materiały używane do produkcji. Materiały i towary odpisywane są w koszty na dzień ich rozchodu z magazynu, przy jednoczesnym ustalaniu stanu tych składników aktywów i ich wyceny oraz korekty kosztów o wartość tego stanu na dzień bilansowy.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje się również analizy



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

Należności i zobowiązania

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

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

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

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



aktualizujący.

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

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

Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Kapitał własny

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

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki.

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

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

Dane w tys. zł	Stan na 31.12. 2015	Stan na 30.09. 2015	Stan na 31.12. 2014	Stan na 30.09. 2014	IVQ2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257	178	143	145	79
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321	284	224	53	37
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	189	128	128	110	61
Rezerwa na odprawy emerytalne	8	22	22	0	-14
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące WNiP	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące należności	570	245	245	245	325

Największe zmiany wartości szacunkowych na przestrzeni 4Q 2015 roku wynikały z

- utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności handlowych (łączna kwota 325 tys. zł),
- utworzenie rezerw pracowniczych (łączna kwota 61 tys. zł),
- rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne (kwota 14 tys. zł),



- utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku (kwota 79 tys. zł),
- utworzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku (kwota 37 tys. zł).

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

Zmiana rynku notowań akcji Emitenta

22 grudnia 2015 roku akcje Spółki zadebiutowały na rynku regulowanym równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Tym samym zakończył się przejściowy w strategii Spółki etap notowań jej akcji na rynku alternatywnym NewConnect. Debiutowi akcji na rynku regulowanym nie towarzyszyła publiczna emisja akcji, a do obrotu zostały wprowadzone akcje serii B, C, D i E.

Wzrost przychodów

Przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły w 4Q 2015 roku 8.860,2 tys. zł i wzrosły w stosunku do 4Q 2014 roku o 1.859,5 tys. zł, tj. o 26,6% (7.000,8 tys. zł).

W całym roku 2015 przychody wyniosły 35.997,3 tys. zł wobec 30.016,9 tys. zł w roku 2014, co oznacza wzrost o 5.980,3 tys. zł, tj. 19,9%.

Zarówno w czwartym kwartale, jak i w całym roku 2015, wzrost przychodów ze sprzedaży był spowodowany przede wszystkim zwiększaniem sprzedaży wyrobów przez Spółkę na jej dotychczasowych rynkach geograficznych. Labo Print zarówno zwiększała sprzedaż do stałych klientów, jak i dzięki intensywnym działaniom marketingowym oraz sprzedażowym pozyskiwała licznych nowych odbiorców. W ocenie Emitenta wzrost był możliwy dzięki postępującej poprawie ogólnej koniunktury gospodarczej, przekładającej się na zwiększanie budżetów na reklamę, promocję i marketing u finalnych odbiorców produktów Spółki, jak również wzrostowi zaufania do Spółki, jako rzetelnego dostawcy wyrobów wysokiej jakości.

Wynik finansowy

Pomimo znaczącego wzrostu wartości przychodów, Spółka odnotowała w 4Q 2015 roku stratę ze sprzedaży 504,8 tys. zł, podczas gdy w 4Q 2014 roku zysk ze sprzedaży wyniósł 575,1 tys. zł. Stratę odnotowano również na pozostałych poziomach rachunku zysków i strat.

Czynniki, które wpłynęły na ukształtowanie się wyników finansowych w 4Q i całym 2015 roku, omówiono w pkt. 4 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Inwestycje i nowe obszary działalności

W 4Q 2015 roku Spółka zakupiła maszyny, urządzenia i pojazdy, przeznaczone w większości na potrzeby nowego obszaru działalności – produkcji opakowań z tektury. Na ten cel Spółka wynajęła również nieruchomość produkcyjno-magazynową w Kijewie koło Środy Wielkopolskiej. W listopadzie 2015 rozpoczęto produkcję i sprzedaż pierwszych opakowań z tektury. Po zakończeniu inwestycji w park maszynowy, co zaplanowano na początek 2Q 2016 roku,



asortyment wyrobów tekturowych będzie systematycznie rozwijany. Powinno się to przełożyć na wzrost wartości przychodów z tego segmentu. Całkowita wartość inwestycji w maszyny i urządzenia oraz pojazdy w 4Q 2015 wyniosła 902,1 tys. zł netto. Inwestycje zostały zrealizowane z kredytu inwestycyjnego, leasingu oraz środków własnych. W 4Q 2015 Spółka wpłaciła również zaliczki na kolejne środki trwałe, o czym mowa w pkt. 11.

W 4Q 2015 roku zakończył się również pierwszy etap prac adaptacyjno-modernizacyjnych w nabytym w czerwcu 2015 obiekcie biurowo-magazynowym przy ul. Szczawnickiej w Poznaniu. W ich wyniku Spółka pozyskała nową powierzchnię produkcyjną z przynależną do niej częścią magazynową i biurową o łącznej powierzchni ok. 350 m². Powierzchnia ta została zaadaptowana z myślą o kolejnym obszarze działalności – cyfrowym druku etykiet. Łączna wartość nakładów poniesionych na nową powierzchnię oraz w związku z przygotowywaniem nieruchomości do kolejnych etapów rozbudowy wyniósł 215,1 tys. zł.

Utworzenie działu B+R

Zgodnie z decyzją podjętą w 3Q 2015, w 4Q 2015 w strukturze organizacyjnej Spółki został wyodrębniony dział badań i rozwoju (B+R), odpowiedzialny za prowadzenie prac nad nowymi produktami oraz udoskonalaniem rozwiązań organizacyjnych w zakresie produkcji i sprzedaży. W dziale B+R są kontynuowane prace prowadzone wcześniej w różnych komórkach Spółki. Koszty zatrudnienia oraz materiałów i energii działu B+R są aktywowane w rozliczeniach międzyokresowych do czasu zakończenia poszczególnych projektów.

Spółka oczekuje, że w efekcie prac badawczo-rozwojowych wzrośnie atrakcyjność oferty produktowej (innowacje technologiczne i produktowe) oraz usprawnione zostaną kanały sprzedażowe.

Zatrudnienie

W związku z rozwijaniem nowych obszarów działalności, w 4Q 2015 wzrosło zatrudnienie. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka zatrudniała w przeliczeniu na pełne etaty 171,5 osób, przy 160,4 na 30 września 2015 roku i 146,4 na 31 grudnia 2014.

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

W 4Q 2015 roku Spółka osiągnęła stratę ze sprzedaży 504,8 tys. zł, przy zysku ze sprzedaży 575,1 tys. zł w 4Q 2014 roku. Było to wynikiem szeregu czynników o charakterze kosztowym, z których kluczowe to:

- wzrost wartości amortyzacji, będący wynikiem nabycia w roku 2015 szeregu nowych urządzeń, w szczególności do produkcji opakowań z tektury,
- wzrost kosztów wynagrodzeń i przygotowania stanowisk pracy dla pracowników w segmencie produkcji opakowań z tektury,
- wzrost kosztów wynagrodzeń, szkoleń i przygotowania stanowisk pracy dla pracowników w segmencie cyfrowego druku etykiet, jak również koszty udziału w spotkaniach targowych i branżowych oraz wyjazdach związanych z

zapoznawaniem się z technologią dla tego segmentu,

- nakłady związane z przygotowywaniem działalności zakładu w Kijewie.

W 4Q 2015 roku Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 540,2 tys. zł. Głównymi źródłami pozostałych przychodów operacyjnych w 4Q 2015 roku (317,7 tys. zł) były najem nieruchomości przy ul. Szczawnickiej (kontynuacja umów najmu przejętych wraz z nabywaną nieruchomością) oraz przychody z tytułu dotacji do wynagrodzeń. Główną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych (353,1 tys. zł) stanowił odpis na należności przeterminowane w kwocie netto 325,5 tys. zł. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży nastąpił w dużej mierze w efekcie obsługi istotnej liczby nowych klientów w latach 2014 i 2015.

W zakresie działalności finansowej, w 4Q 2015 roku Spółka poniosła stratę w wysokości 479,7 tys. zł. Jej głównymi składowymi były bankowa wycena transakcji skarbowych zabezpieczających ryzyka kursowe oraz stopy procentowej (łącznie 205 tys. zł), koszty zewnętrzne związane ze zmianą rynku notowań z rynku alternatywnego NewConnect na rynek regulowany równoległy GPW (171 tys. zł), koszty odsetek od zadłużenia kredytowego i leasingów oraz ujemne przychody finansowe z tytułu różnic kursowych.

Strata na działalności gospodarczej w 4Q 2015 roku, równa wynikowi brutto, wyniosła 1.019,8 tys. zł, przy 697,9 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2014 roku.

W 4Q 2015 roku Spółka odnotowała stratę netto 947,2 tys. zł, w stosunku do zysku 553,3 tys. zł w 4Q 2014 roku.

W efekcie ponoszonych nakładów inwestycyjnych oraz zdarzeń o charakterze jednorazowym opisanych wyżej, rok 2015 Spółka zamknęła wynikiem finansowym netto na poziomie 1.897,8 tys. zł, tj. o 16,4% niższym niż w roku 2014, kiedy to wyniósł on 2.271,2 tys. zł.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Emitenta

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

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

- budżety reklamowe większości klientów finalnych Emitenta są ustalane w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, przez co znaczące zamówienia pojawiają się dopiero od drugiej połowy lutego;
- drugi kwartał to szczyt różnego rodzaju imprez (targi, wystawy, akcje plenerowe, koncerty) organizowanych przez klientów finalnych, do organizacji których wykorzystywane są wyroby Emitenta; kwartał trzeci z kolei to okres letni i wczesnojesienny, kiedy aktywność reklamowa i marketingowa klientów pozostaje na wysokim poziomie;



- ze względu na przerwę Bożonarodzeniowo-Noworoczną, od początku grudnia następuje wyraźne zmniejszenie wolumenu i wartości zamówień.

W tabeli poniżej przedstawiono przychody Spółki w rozbiciu na grupy asortymentowe w 4Q 2015 i w 4Q 2014 roku jednostkowo oraz narastająco.

dane w tys. zł	4Q 2015	4Q 2014	wzrost Q/Q	1-4Q 2015 narastająco	1-4Q 2014 narastająco	wzrost 1-4Q/1-4Q narastająco
Druk roll to roll	4 411	4 512	-2,2%	19 393	19 108	1,5%
Druk płaski UV	1 295	517	150,5%	4 259	2 953	44,2%
Druk materiałów tekstylnych	1 481	722	105,2%	5 921	3 292	79,9%
Produkcja opakowań z tektury*	121	0	-	121	0	-
Pozostałe produkty i usługi	498	474	5,2%	2 251	1 567	43,7%
Transport	1 052	776	35,6%	3 979	3 121	27,5%
Najem**	244	0	-	467	0	-
RAZEM	9 104	7 001	30,0%	36 391	30 041	21,1%

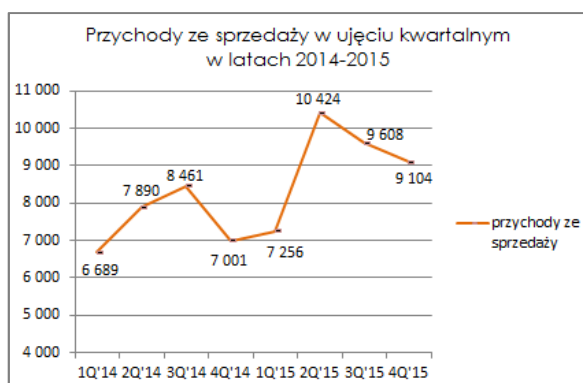
* kategoria dodana począwszy od 4Q 2015 w związku z uruchomieniem produkcji opakowań z tektury

** kategoria dodana począwszy od 3Q 2015 w związku z nabyciem nieruchomości zabudowanej i jej częściowym najmem

Na różnicę pomiędzy sumą przychodów narastająco w okresie 1-4Q 2015 wykazaną w tabeli powyżej (36.391 tys. zł), a sumą przychodów wykazaną w sprawozdaniu finansowym (35.997 tys. zł) składają się:

- przychody z najmu nieruchomości przy ul. Szczawnickiej: - 467 tys. zł, prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji inne przychody operacyjne,
- sprzedaż towarów i materiałów: +73 tys. zł.

Wśród grup przychodowych tradycyjnie dominował druk roll to roll (48,5%), który przyniósł 4.411 tys. zł, co oznacza symboliczny spadek w stosunku do 4Q 2014 roku (-2,2%). Przyczyną niewielkiego spadku przychodów była obniżka cen niektórych podgrup produktowych roll to roll, wynikająca z presji cenowej na rynku. Należy odnotować, że był to pierwszy kwartał w historii Spółki, w którym udział przychodów ze sprzedaży materiałów rolowych wyniósł poniżej 50%.



Drugą pod względem wartości przychodów ze sprzedaży grupą produktów (16,3%), która odnotowała jednocześnie wysoką dynamikę przyrostu sprzedaży, był druk na materiałach tekstylnych. Przychody wyniosły 1.481 tys. zł, co stanowi ponad dwukrotny (+105,2%) wzrost wartościowy w stosunku do 4Q 2014 (722 tys. zł). W ocenie Spółki dynamika była efektem dalszego rosnącego zainteresowania wyrobami drukowanymi w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących coraz to nowe zastosowania w marketingu i reklamie, oraz systematycznego rozwijania gamy oferowanych produktów w tym segmencie.

Wzrost sprzedaży o 150,5% (z 517 do 1.295 tys. zł) odnotowały produkty drukowane na powierzchniach płaskich, których udział w sprzedaży wyniósł 14,2%. Przychody ze sprzedaży w tym segmencie osiągnięte w 4Q 2015 były najwyższymi w okresie kwartalnym w historii Spółki. Tak znaczący procentowo, a jednocześnie wartościowo, przyrost był wynikiem systematycznie powiększanej oferty Spółki w tym segmencie oraz pojedynczą znaczącą transakcją jednorazową.

Przyrost przychodów z tytułu usług transportowych był pochodną przyrostu przychodów ze sprzedaży.

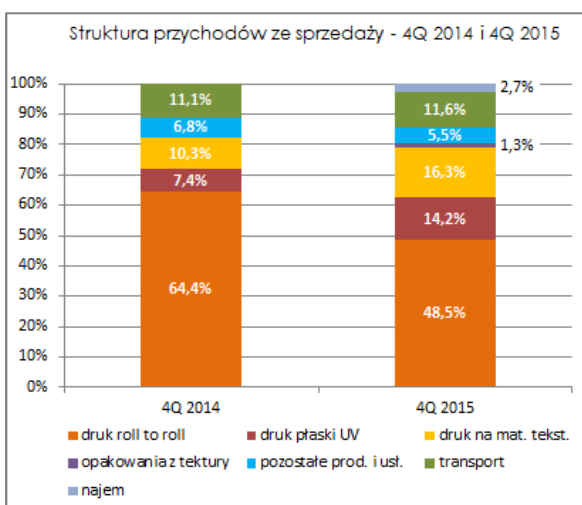
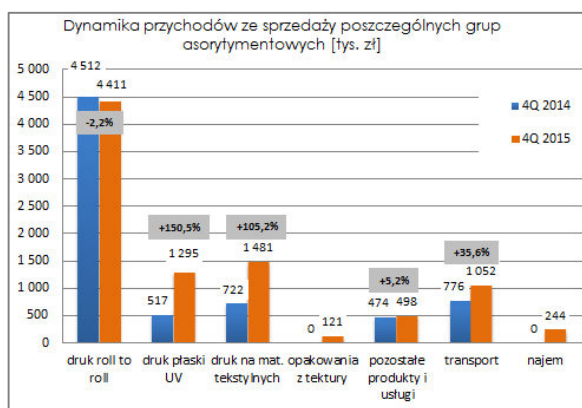
Malejący w strukturze przychodów udział druku roll to roll na rzecz druku na tkaninach oraz materiałach płaskich jest efektem podejmowanych przez Spółkę działań zmierzających do dywersyfikacji źródeł przychodów oraz rozszerzania oferty produktowej. Równoległym efektem rozwijania nowych linii produktowych jest możliwość pozyskiwania dodatkowych zleceń od obecnych klientów Spółki oraz konstruowania bardziej kompleksowych ofert dla nowych klientów.

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów

W 2015 roku Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów ani nie dokonywała operacji odwrócenia odpisów wcześniej utworzonych z tego tytułu.

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

W 4Q 2015 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość





należności w kwocie 325 tys. zł.

Saldo odpisów aktualizujących wartość należności na koniec 4Q 2015 wynosiło 570 tys. zł.

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

Dane w tys. zł	Stan na 31.12. 2015	Stan na 30.09. 2015	Stan na 31.12. 2014	Stan na 30.09. 2014	4Q 2015
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	189	128	128	110	61
Rezerwa na odprawy emerytalne	8	22	22	0	-14

Dane w tys. zł	Stan na 01.01. 2015	Zawiąza- nie	Wykorzys- tanie	Rozwiąza- nie	Stan na 31.12. 2015
Rezerwa z tytułu nie wykorzystanych urlopów	128	61	0	0	189
Rezerwa na odprawy emerytalne	22	0	0	14	8

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

Dane w tys. zł	Stan na 31.12. 2015	Stan na 30.09. 2015	Stan na 31.12. 2014	Stan na 30.09. 2014	4Q 2015
----------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------	---------

Dane w tys. zł	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	IVQ2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257	178	143	145	79
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321	284	224	53	37

Dane w tys. zł	Stan na 01.01. 2015	Zawiąza- nie	Wykorzys- tanie	Rozwiąza- nie	Stan na 31.12. 2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143	114	0	0	257
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	97	0	0	321

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

W 4Q 2015 roku Emitent dokonał zakupu maszyn i urządzeń na potrzeby rozpoczęcia produkcji opakowań tekturowych w nowym zakładzie w Kijewie oraz - w niewielkim stopniu - rozwoju dotychczasowych segmentów działalności. Spółka nabyła m. in. składarko-sklejarkę wielopunktową, belownicę, wykrawarki, wycinarki, krajarki oraz dwa samochody ciężarowe i osobowe. W związku ze wzrostem stanu zatrudnienia, Spółka wydatkowała też



środki na zakup sprzętu IT. Łączna wartość nabytych maszyn i urządzeń w 4Q 2015 roku wyniosła 902,1 tys. zł.

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

W 4Q 2015 roku Emitent zobowiązał się do zakupu maszyn i urządzeń na potrzeby prowadzenia działalności w segmencie produkcji opakowań z tektury w nowym zakładzie w Kijewie. Zobowiązania podjęto wobec trzech niezależnych podmiotów. Łączna wartość zobowiązań do zakupu maszyn i urządzeń na koniec 4Q 2015 roku wyniosła 1.396,6 tys. zł i dotyczyła takich urządzeń, jak automatyczna sztanca płaska, sztanca półautomatyczna, sloter automatyczny i lamigator (kaszerownica). Wartość zaliczek wpłaconych w związku z podjętymi zobowiązaniami wyniosła na koniec 4Q 2015 roku 704,5 tys. zł. Do dnia sporządzenia sprawozdania, Emitent wywiązał się z ok. 40% zobowiązań, pozostałe zostaną uregulowane, zgodnie z zawartymi umowami, do końca kwietnia 2016 roku.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W 4Q 2015 roku Emitent nie dokonywał rozliczeń z tytułu spraw sądowych, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłyby dla niego kwotę istotną.

13. Informacje odnośnie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie dokonywał korekt błędów.

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

W ocenie Emitenta, w 4Q 2015 roku nie miały miejsce zmiany sytuacji gospodarczej, warunków prowadzenia działalności gospodarczej ani zdarzenia jednostkowe, które przełożyłyby się lub mogłyby się przełożyć w sposób istotny na wartość godziwą aktywów lub zobowiązań finansowych Emitenta.

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

W 4Q 2015 roku Spółka nie odnotowała przypadków niespłacenia zadłużenia lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

16. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W 4Q 2015 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby transakcjami istotnymi. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

17. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

W 4Q 2015 Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

**18. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych**

W 4Q 2015 Spółka nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych

W 4Q 2015 roku Spółka nie emitowała ani nie przeprowadziła odkupu lub wykupu jakichkolwiek instrumentów finansowych.

Spółka nie jest emitentem nieudziałowych papierów wartościowych podlegających spłacie.

20. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

W 4Q 2015 roku Spółka nie wypłacała dywidendy. Podział zysku poprzez wypłatę dywidendy nie został również uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

21. 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

W dniu 26 lutego 2016 roku Spółka zawarła z Alior Leasing Sp. z o.o. umowy, których przedmiotem jest sfinansowanie nabycia dwóch z czterech maszyn i urządzeń na potrzeby segmentu druku na tekturze, wskazanych w pkt. 11 (umowy leasingu zwrotnego). Pozostałe dwie maszyny Emitent również zamierza sfinansować leasingiem zwrotnym.

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

Na koniec 4Q 2015 Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych innych niż weksle. Stanowiły one zabezpieczenie umów kredytowych, leasingowych oraz umowy dotyczącej udzielenia limitu na transakcje skarbowe. W stanie weksli nie zaszły w stosunku do końca 4Q 2014 roku zmiany istotne z punktu widzenia sumy aktywów Spółki.

Spółka nie posiadała innych zobowiązań warunkowych ani aktywów warunkowych.

dane w zł	31.12.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
1. Należności warunkowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jedn powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jedn	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Zobowiązania warunkowe	8 777 101,08	8 777 101,08	9 399 755,25	9 293 623,98
- na rzecz jedn powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- na rzecz pozostałych jedn.	8 777 101,08	8 777 101,08	9 399 755,25	9 293 623,98
3. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00

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

W kolejnych okresach sprawozdawczych niekorzystnie na wyniki finansowe może wpływać osłabianie się kursu złotego, w szczególności wobec euro, które trwa od początku 2016 roku. W związku z nim Spółka może w następnych okresach odnotowywać kolejne koszty finansowe, wynikające z rodzaju stosowanych przez Spółkę instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe (opcje



waniliowe i barierowe).

W związku z planowanymi pracami wyburzeniowymi na nieruchomości przy ul. Szczawnickiej, związanymi z przygotowywaną inwestycją we własne powierzchnie produkcyjne i biurowe, w 2016 roku Emitent będzie stopniowo zmniejszał skalę działalności w zakresie najmu.

Spółka przewiduje, że do końca 1Q 2016 roku zakończona zostanie procedura przetargowa związana z zakupem pierwszych maszyn i urządzeń do cyfrowego druku etykiet, rozpisana w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dofinansowanie zakupu maszyn do cyfrowego druku etykiet w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 (Działanie 1.5 Wzmocnienie konkurencyjności przedsiębiorstw, Poddziałanie 1.5.2 Wzmocnienie konkurencyjności kluczowych obszarów gospodarki regionu). Aktualnie trwa ocena formalna i merytoryczna złożonego wniosku, a decyzja odnośnie przyznania finansowania jest oczekiwana na przełomie 2 i 3Q 2016 roku. Zakup pierwszych kluczowych urządzeń powinien nastąpić na przełomie 1 i 2Q 2016 roku. Spółka oczekuje, że pierwsze komercyjne zamówienia na etykiety zostaną zrealizowane w 2Q 2016 roku. Zgodnie ze złożonym wnioskiem, Spółka ubiega się o dofinansowanie zakupu urządzeń o łącznej wartości ok. 5,5 mln zł netto, przy poziomie dofinansowania 35% wydatków kwalifikowanych.

Poza powyższym oraz urządzeniami wskazanymi w pkt. 11 Skróconego sprawozdania finansowego za 4Q 2015 roku, nabywanymi w związku z rozwijaniem działalności w segmencie produkcji opakowań tekturowych, w roku 2016 Spółka nie przewiduje istotnych nakładów inwestycyjnych w maszyny i urządzenia.

W 1Q 2016 Spółka złożyła również wniosek o dofinansowanie działalności w programie wsparcia eksportu w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 (Działanie 1.4. Internacjonalizacja gospodarki regionalnej, Poddziałanie 1.4.1 Kompleksowe wsparcie rozwoju działalności przedsiębiorstw na rynkach zagranicznych dla przedsiębiorstw posiadających plan rozwoju eksportu), w którym zaplanowano wydatki związane z zaplanowaniem oraz realizacją strategii eksportowej nowych produktów. Zgodnie ze złożonym wnioskiem, Spółka ubiega się o dofinansowanie nakładów o wartości ok. 0,9 mln zł netto, przy wartości dofinansowania 85% wydatków kwalifikowanych.

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:
Joanna Kosmala

Poznań, 29 lutego 2016 roku