

# EPIGON

# Spółka Akcyjna



---

## **Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

### **Przychody**

Przychody Spółki ze sprzedaży za Q3 2015r. wyniosły 39.532.494,07 PLN (Q3 2014r. 28.048.312,44) co wskazuje na wzrost o 11 484 181,63 PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zysk netto wygenerowany w Q3 2015r. wyniósł 999.959,11 PLN, co w porównaniu do Q3 2014r. ( 565.132,87 PLN) wykazuje na wzrost o 434 826,24PLN.

Porównanie przychodów Spółki na koniec września 2014r. (93.828.457,81 PLN), oraz na koniec września 2015r. (102.579.924,91) wykazuje różnicę 8 751 467,10 PLN

Zysk netto na koniec września 2015r. wyniósł 1.844.950,41 PLN, co w stosunku do osiągniętego zysku netto na koniec września 2014r. (2.877.927,83PLN) wskazuje na spadek 1 042 977,42 PLN.

Osiągnięcie takiego wyniku umożliwiły Spółce m.in. zmiany w strukturze sprzedaży, umiejętne zarządzanie marżą i wprowadzenie nowych produktów do oferty. Spółka nadal koncentruje się na działaniach zmierzających do umocnienia dotychczasowej pozycji oraz służące sięgnięciu po kolejne segmenty rynku.

W chwili obecnej Spółka skoncentrowana jest na osiągnięciu porównywalnego wyniku jak za cały rok 2014, na co przy osiągniętej dynamice sprzedaży są realne szanse. W dużym stopniu zależy to jednak od sytuacji na rynku. Problemem może być pojawienie się nowych graczy, również poszukujących miejsca na tym i tak już mocno konkurencyjnym rynku, a także sytuacja na rynku surowcowym - zaobserwowany wzrost ceny surowca może zmniejszyć popyt na produkty Spółki a co za tym idzie utrudnić osiągnięcie zamierzonych celów.

Zmiana wysokości kosztów operacyjnych jest uzasadniona wynikiem sprzedaży produktów w analizowanym okresie.

Koszty w pozostałych kategoriach wciąż utrzymywane są na niskim poziomie, a wszelkie ich zmiany są proporcjonalnie w stosunku do wysokości sprzedaży.

### **Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz finansowych**

EPIGON S.A. nie publikowała prognoz finansowych.

---

## **Aktywności w III kwartale 2015 roku w obszarze prowadzonej działalności**

Tak jak w poprzednich okresach Spółka podtrzymuje działania zmierzające do zwiększenia obrotu oraz ekspansji na kolejne segmenty rynkowe. Wciąż prowadzone są również prace nad wprowadzeniem do oferty nowatorskich asortymentów produktowych.

### **Dane osób wchodzących z skład Zarządu „Epigon” Spółka Akcyjna na dzień 30 września 2015 roku**

Prezes Zarządu – Joanna Kołodziejczyk  
Członek Zarządu – Sławomir Jankowski

### **Dane osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej „Epigon” Spółka Akcyjna na dzień 30 września 2015 roku**

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan John Paul McGinley  
Członek Rady Nadzorczej - Teis Knudsen  
Członek Rady Nadzorczej - Sławomir Stochniałek  
Członek Rady Nadzorczej - Piotr Kapinos  
Członek Rady Nadzorczej - Michał Sznycer

### **Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym.**

Przeciętny stan zatrudnienia (z przeliczeniem na pełne etaty) za okres sprawozdawczy wynosi 17 osób.

Stan zatrudnienia na dzień 30.09.2015 r. (z przeliczeniem na pełne etaty) wynosi 15 osób.

---

## Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2015 roku:

Akcjonariusz	l. akcji (szt.)	% akcji	l. głosów (szt.)	% głosów
Morpol S.A.	88 186 314	81,09	88 186 314	81,09
Pozostali	20 563 686	18,91	20 563 686	18,91
Ogółem	108 750 000	100,00	108 750 000	100,00

## Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej na dzień 30 września 2015 roku

Na dzień 30 września 2015 roku EPIGON S.A. nie tworzy własnej grupy kapitałowej i nie posiada spółek zależnych, tym niemniej podmiotem dominującym w stosunku do EPIGON S.A. jest Spółka Morpol S.A. posiadająca 81,09% akcji Emitenta.

## Oświadczenie Zarządu Epigon Spółka Akcyjna

Zarząd EPIGON S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane dane finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta.

Prezes Zarządu

Joanna Kołodziejczyk

## Dane finansowe do raportu za III kwartał 2015 roku

### Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą oraz Polityką Rachunkowości Spółki.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

## Dane finansowe za III kwartał 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedzającego

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)		
	3Q 2015	3Q 2014
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>39 532 494,07</b>	<b>28 048 312,44</b>
- od jednostek powiązanych	5 084 492,14	54 106,25
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	14 509,93
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	39 532 494,07	28 033 802,51
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>38 302 526,90</b>	<b>27 374 144,45</b>
I. Amortyzacja	32 832,83	17 374,16
II. Zużycie materiałów i energii	53 343,18	51 960,70
III. Usługi obce	1 493 685,90	1 231 562,64
IV. Podatki i opłaty	6 231,17	74 902,70
V. Wynagrodzenia	365 306,40	325 257,93
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	99 605,06	55 943,49
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	64 583,33	33 084,22
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36 186 939,03	25 584 058,61
<b>C. Zysk ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 229 967,17</b>	<b>674 167,99</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>10 576,63</b>	<b>11 345,59</b>
III. Inne przychody operacyjne	10 576,63	11 345,59
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>61 994,37</b>	<b>60 801,09</b>
III. Inne koszty operacyjne	61 994,37	60 801,09
<b>F. Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 178 549,43</b>	<b>624 712,49</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>62 024,68</b>	<b>57 076,79</b>
II. Odsetki	14 985,82	47 369,30
V. Inne	47 038,86	9 707,49
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>6,00</b>	<b>3 574,41</b>
I. Odsetki	6,00	0,00
IV. Inne	0,00	3 574,41
<b>I. Zysk z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 240 568,11</b>	<b>678 214,87</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Zysk brutto</b>	<b>1 240 568,11</b>	<b>678 214,87</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>240 609,00</b>	<b>113 082,00</b>
<b>N. Zysk netto</b>	<b>999 959,11</b>	<b>565 132,87</b>

RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		
Treść	3Q 2015	3Q 2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk netto</b>	<b>999 959,11</b>	<b>565 132,87</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-2 056 607,67</b>	<b>2 637 998,60</b>
1. Amortyzacja	32 832,83	17 374,16
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15 390,09	-5 106,82
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-14 979,82	-47 369,30
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-3 376,66	-314,67
6. Zmiana stanu zapasów	-429 239,20	357 450,76
7. Zmiana stanu należności	-2 712 143,04	-269 365,01
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 093 066,83	2 634 925,37
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-38 158,70	-49 595,89
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-1 056 648,56</b>	<b>3 203 131,47</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>14 985,82</b>	<b>47 369,30</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 985,82	47 369,30
b) w pozostałych jednostkach	14 985,82	47 369,30
- odsetki	14 985,82	47 369,30
<b>II. Wydatki</b>	<b>12 300,00</b>	<b>316 341,47</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 300,00	316 341,47
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>2 685,82</b>	<b>-268 972,17</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>6,00</b>	<b>0,00</b>
8. Odsetki	6,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-6,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>-1 053 968,74</b>	<b>2 934 159,30</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 069 358,83</b>	<b>2 939 266,12</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-15 390,09	5 106,82
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 591 318,77</b>	<b>7 609 442,49</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 521 959,94</b>	<b>10 548 708,61</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		
	3Q 2015	3Q 2014
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>19 837 081,60</b>	<b>17 891 209,08</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 087 500,00</b>	<b>1 087 500,00</b>
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 087 500,00</b>	<b>1 087 500,00</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>17 904 590,30</b>	<b>9 956 409,85</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	844 991,30	4 524 504,27
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	844 991,30	4 524 504,27
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>18 749 581,60</b>	<b>14 480 914,12</b>
<b>7. Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>4 524 504,27</b>
<b>7.1. Zyska z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>4 524 504,27</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>2 887 927,83</b>	<b>565 132,87</b>
a) zysk netto	999 959,11	565 132,87
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>20 837 040,71</b>	<b>18 456 341,95</b>

**Dane finansowe za okres 01.01.2015 r. - 30.09.2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedzającego**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)</b>		
	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>102 579 924,91</b>	<b>93 828 457,81</b>
- od jednostek powiązanych	13 174 339,28	118 686,67
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	0,00	28 483,84
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	102 579 924,91	93 799 973,97
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>100 250 423,94</b>	<b>90 420 689,19</b>
I. Amortyzacja	89 774,85	45 971,27
II. Zużycie materiałów i energii	253 174,06	127 346,62
III. Usługi obce	3 879 362,48	4 166 579,33
IV. Podatki i opłaty	14 524,89	146 938,69
V. Wynagrodzenia	1 096 681,96	894 603,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	304 607,84	181 395,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	214 951,09	77 989,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	94 397 346,77	84 779 864,40
<b>C. Zysk ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 329 500,97</b>	<b>3 407 768,62</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>77 406,10</b>	<b>537 680,16</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22 764,23	0,00
III. Inne przychody operacyjne	54 641,87	537 680,16
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>215 424,13</b>	<b>383 870,69</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	215 424,13	383 870,69
<b>F. Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 191 482,94</b>	<b>3 561 578,09</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>93 506,99</b>	<b>85 162,45</b>
II. Odsetki	21 316,23	50 284,29
V. Inne	72 190,76	34 878,16
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>9 710,52</b>	<b>109 378,71</b>
I. Odsetki	13,02	0,03
IV. Inne	9 697,50	109 378,68
<b>I. Zysk z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>2 275 279,41</b>	<b>3 537 361,83</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Zysk brutto</b>	<b>2 275 279,41</b>	<b>3 537 361,83</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>430 329,00</b>	<b>649 434,00</b>
<b>N. Zysk netto</b>	<b>1 844 950,41</b>	<b>2 887 927,83</b>

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		
Treść	30.09.2015	30.09.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk netto</b>	<b>1 844 950,41</b>	<b>2 887 927,83</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-2 975 382,39</b>	<b>3 592 770,14</b>
1. Amortyzacja	89 774,85	45 971,27
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-72 190,76	-10 347,51
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-21 316,20	-50 284,26
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-22 764,23	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	59 187,93	-290 526,80
6. Zmiana stanu zapasów	-1 719 215,85	261 753,56
7. Zmiana stanu należności	-1 300 214,24	3 949 133,48
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	46 449,03	-272 708,02
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-35 092,92	-40 221,58
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-1 130 431,98</b>	<b>6 480 697,97</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>44 080,43</b>	<b>50 284,29</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 764,23	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	21 316,20	50 284,29
b) w pozostałych jednostkach	21 316,20	50 284,29
- odsetki	21 316,20	50 284,29
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>97 957,86</b>	<b>320 829,11</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97 957,86	320 829,11
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-53 877,43</b>	<b>-270 544,82</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>
8. Odsetki	0,00	0,03
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>-1 184 309,41</b>	<b>6 210 153,12</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 112 118,65</b>	<b>6 220 500,63</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	72 190,76	10 347,51
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 634 078,59</b>	<b>4 328 207,98</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 521 959,94</b>	<b>10 548 708,61</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		
	30.09.2015	30.09.2014
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>18 992 090,30</b>	<b>15 568 414,12</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 087 500,00</b>	<b>1 087 500,00</b>
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 087 500,00</b>	<b>1 087 500,00</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>14 480 914,12</b>	<b>9 956 409,85</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 423 676,18	4 524 504,27
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 423 676,18	4 524 504,27
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>17 904 590,30</b>	<b>14 480 914,12</b>
<b>7. Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 423 676,18</b>	<b>4 524 504,27</b>
<b>7.1. Zyska z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 423 676,18</b>	<b>4 524 504,27</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 844 950,41</b>	<b>2 887 927,83</b>
a) zysk netto	1 844 950,41	2 887 927,83
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>20 837 040,71</b>	<b>18 456 341,95</b>



<b>BILANS</b>		
<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>599 951,05</b>	<b>562 744,20</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>43 390,61</b>	<b>10 718,12</b>
3. Inne wartości niematerialne i prawne	43 390,61	10 718,12
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>388 505,44</b>	<b>438 082,08</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>388 505,44</b>	<b>438 082,08</b>
c) urządzenia techniczne i maszyny	32 437,23	26 662,23
d) środki transportu	354 585,13	407 959,37
e) inne środki trwałe	1 483,08	3 460,48
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>168 055,00</b>	<b>113 944,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	168 055,00	113 944,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>28 790 627,86</b>	<b>24 538 569,23</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 972 916,38</b>	<b>889 169,19</b>
4. Towary	2 972 916,38	889 169,19
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>19 270 229,02</b>	<b>13 067 878,43</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	987 292,20	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	987 292,20	0,00
- do 12 miesięcy	987 292,20	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	18 282 936,82	13 067 878,43
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	17 910 984,03	12 540 715,25
- do 12 miesięcy	17 910 984,03	12 540 715,25
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. i innych świadczeń	321 943,99	507 163,18
c) inne	50 008,80	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	20 000,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>6 521 959,94</b>	<b>10 548 708,61</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 521 959,94	10 548 708,61
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 521 959,94	10 548 708,61
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 521 959,94	10 548 708,61
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>25 522,52</b>	<b>32 813,00</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>29 390 578,91</b>	<b>25 101 313,43</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>20 837 040,71</b>	<b>18 456 341,95</b>
<b>I. Kapitał podstawowy</b>	<b>1 087 500,00</b>	<b>1 087 500,00</b>
<b>IV. Kapitał zapasowy</b>	<b>17 904 590,30</b>	<b>14 480 914,12</b>
<b>VIII. Zysk netto</b>	<b>1 844 950,41</b>	<b>2 887 927,83</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>8 553 538,20</b>	<b>6 644 971,48</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>336 811,84</b>	<b>9 755,98</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 305,00	52,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19 163,85	9 703,98
3. Pozostałe rezerwy	308 342,99	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 205 791,65</b>	<b>6 598 914,23</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	7 730 932,70	5 880 265,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 730 932,70	5 880 265,38
- do 12 miesięcy	7 730 932,70	5 880 265,38
2. Wobec pozostałych jednostek	474 858,95	718 648,85
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	317 228,33	661 143,89
- do 12 miesięcy	317 228,33	661 143,89
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	154 404,62	51 581,40
h) z tytułu wynagrodzeń	3 082,00	2 174,00
i) inne	144,00	3 749,56
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 934,71</b>	<b>36 301,27</b>
1. Ujemna wartość firmy	10 934,71	36 301,27
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>29 390 578,91</b>	<b>25 101 313,43</b>