

# PROSPEKT EMISYJNY



## Spółka Akcyjna

z siedzibą w Poznaniu

60-476 Poznań ul. Rabczańska 1,

Adres głównej strony internetowej Emitenta: [www.laboprint.eu](http://www.laboprint.eu)

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony wyłącznie w celu ubiegania się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (równoległym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”):

- 661.000 (sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 211.000 (dwieście jedenaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 26.600 (dwadzieścia sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

Labo Print S.A. („**Spółka**”), spółki akcyjnej utworzonej i działającej zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Poznaniu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcje Emitenta, za wyjątkiem akcji serii D i E oraz akcji imiennych serii A, są przedmiotem notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje serii B oraz C są akcjami zdematerializowanymi, oznaczonymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLLBPRT00013. Przed dopuszczeniem do obrotu Akcji serii D i E Spółka wystąpi do KDPW o ich zarejestrowanie w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Niniejszy Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji sporządzonym na potrzeby dopuszczenia. Spółka podkreśla, że na podstawie Prospektu nie będzie przeprowadzała oferty publicznej akcji ani innych papierów wartościowych Spółki na terytorium Polski ani w żadnym innym kraju.

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 5 ust. 3 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady („**Dyrektywa Prospektowa**”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) oraz został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i Rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. (z późniejszymi zmianami) wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („**Rozporządzenie 809/2004**”) oraz innymi właściwymi regulacjami. Prospekt został sporządzony na podstawie załączników nr: III, XXII, XXV Rozporządzenie 809/2004.

**Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykami związanymi z działalnością Grupy oraz z sektorem, w którym Grupa prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.**

**PROSPEKT NIE STANOWI OFERTY PUBLICZNEJ AKCJI, ZAPROSZENIA DO OFERTY SPRZEDAŻY, ZAPROSZENIA DO NABYCIA JAKICHKOLWIEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI, ANI REKOMENDACJI DOTYCZĄCEJ INWESTOWANIA W PAPIERY WARTOŚCIOWE SPÓŁKI. ANI PROSPEKT, ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE SPÓŁKI NIE ZOSTAŁY ZAREJESTROWANE I ZATWIERDZONE, ANI NIE SĄ PRZEDMIOTEM ZAWIADOMIENIA ZŁOŻONEGO JAKIEKOLWIEK ORGANOWI REGULACYJNEMU W JAKIEKOLWIEK JURYSDYKCJI POZA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. PAPIERY WARTOŚCIOWE SPÓŁKI NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ. PAPIERY WARTOŚCIOWE SPÓŁKI NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R. (ANG. *US SECURITIES ACT OF 1933*), ZE ZMIANAMI, ANI PRZEZ ŻADEN INNY ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB TERYTORIUM PODLEGAJĄCEGO JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI.**

Firma inwestycyjna:



Dom Maklerski BDM S.A.

Doradca Prawny:

KANCELARIA



Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu **25 listopada 2015 r.**

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia.

## SPIS TREŚCI

<b>CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE .....</b>	<b>7</b>
<b>CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA.....</b>	<b>21</b>
<b>1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ .....</b>	<b>21</b>
1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i państw, do których Emitent sprzedaje swoje produkty.....	21
1.2. Ryzyko związane z konkurencją .....	21
1.3. Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania .....	21
1.4. Ryzyko związane ze zmianami cen .....	22
1.5. Ryzyko związane z kursem walut .....	22
1.6. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych .....	22
1.7. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta .....	22
1.8. Ryzyko związane z rozwojem Spółki .....	22
1.9. ryzyko związane z budową nowej siedziby .....	22
1.10. Ryzyko utraty płynności .....	23
1.11. Ryzyko związane z awarią sprzętu i urządzeń wykorzystywanych w działalności Emitenta .....	23
1.12. Ryzyko związane z utratą odbiorców .....	23
1.13. Ryzyko wynikające z korzystania z podwykonawców .....	23
1.14. Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej .....	24
1.15. Ryzyko związane ze strukturą Zarządu.....	24
1.16. Ryzyko związane z ochroną środowiska.....	24
1.17. Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w wynajmowanych lokalach użytkowych.....	24
1.18. Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów ...	24
1.19. Ryzyko utraty zaufania kontrahentów .....	24
1.20. Ryzyka związane z wypadkami przy pracy .....	25
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....</b>	<b>25</b>
2.1. Ryzyko wynikające z naruszenia przepisów art. 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej .....	25
2.2. Ryzyko związane z odmową dopuszczenia wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym .....	25
2.3. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu, rozpoczęcia notowań, zawieszenia notowań, wykluczenia z obrotu .....	26
2.4. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji bądź wykluczeniem Akcji z obrotu giełdowego .....	27
2.5. Ryzyko związane z nieprawidłowym wykonywaniem przez Inwestorów obowiązków wynikających z przepisów prawa .....	27
2.6. Ryzyko wahań kursowych .....	28
2.7. Ryzyko wynikające z możliwości nie dopełnienia przez Spółkę obowiązków wymaganych prawem dotyczących zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu .....	28
2.8. Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu.....	28
2.9. Ryzyko związane z niską płynnością akcji Emitenta .....	28
<b>CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY.....</b>	<b>29</b>
<b>1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE.....</b>	<b>29</b>
1.1. Wskazanie oraz oświadczenia wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.....	29
1.1.1. Emitent.....	29
1.2. Podmioty biorące udział w sporządzeniu Prospektu emisyjnego .....	30
1.2.1. Dom Maklerski BDM S.A. ....	30
1.2.2. Doradca Prawny.....	31
<b>2. BIEGLI REWIDENCI .....</b>	<b>32</b>
2.1. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta .....	32
<b>3. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA .....</b>	<b>32</b>
<b>4. CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>35</b>
<b>5. INFORMACJE O EMITENCIE .....</b>	<b>35</b>
5.1. Historia i rozwój Emitenta.....	35
5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta .....	35
5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny .....	35
5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony.....	35

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj, siedziba oraz adres i numer telefonu jego siedziby.....	35
5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	36
5.2. Inwestycje .....	37
5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta.....	37
5.2.2. Główne inwestycje Emitenta prowadzone obecnie.....	38
5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości .....	38
<b>6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>39</b>
6.1. Działalność podstawowa.....	39
6.1.1. Podstawowe obszary i rodzaj działalności .....	39
6.1.2. Podstawowe informacje o produktach i usługach Emitenta.....	40
6.1.3. Wskazanie wszystkich znaczących nowo wprowadzonych produktów lub usług, oraz a także w zakresie, w jakim fakt opracowania nowych produktów lub usług został ujawniony publicznie, aktualny stan prac .....	41
6.1.4. Struktura sprzedaży .....	42
6.1.5. Strategia Emitenta.....	42
6.2. Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi swoją działalność, wraz z opisem znaczących zmian mających wpływ na te rynki od momentu opublikowania ostatnich dwóch sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta .....	43
6.2.1. Opis rynku .....	43
6.2.2. Konkurencja .....	44
6.3. W przypadku gdy na informacje podane zgodnie z wymogami pkt 6.1. i 6.2. miały wpływ czynniki nadzwyczajne, należy wskazać te czynniki .....	44
6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych, jeżeli ma to istotne znaczenie dla działalności lub rentowności Emitenta.....	45
6.5. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	45
<b>7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA .....</b>	<b>45</b>
7.1. Opis grupy, do której należy Emitent.....	45
7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta .....	45
<b>8. ŚRODKI TRWAŁE .....</b>	<b>45</b>
8.1. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta środków trwałych .....	45
<b>9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ .....</b>	<b>46</b>
9.1. Sytuacja finansowa .....	46
9.2. Wynik operacyjny.....	52
9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik .....	52
9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany.....	53
9.2.3. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.....	54
<b>10. ZASOBY KAPITAŁOWE .....</b>	<b>54</b>
10.1. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych Emitenta .....	55
10.2. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć, bezpośrednio lub pośrednio, istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta .....	57
<b>11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE .....</b>	<b>57</b>
11.1. Patenty i licencje .....	57
11.2. Prace badawczo-rozwojowe .....	58
11.3. Znaki towarowe .....	58
11.4. Wzory przemysłowe.....	58
<b>12. INFORMACJE O TENDENCJACH.....</b>	<b>58</b>
12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego .....	58
12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....	59
<b>13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE .....</b>	<b>59</b>
<b>14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA</b>	<b>60</b>

14.1. Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.....	60
14.1.1. Zarząd .....	60
14.1.2. Rada Nadzorcza .....	61
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla .....	65
<b>15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA .....</b>	<b>65</b>
15.1. Wynagrodzenie i inne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	65
15.2. Świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia .....	67
<b>16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO .....</b>	<b>67</b>
16.1. Data zakończenia kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych .....	67
16.1.1. Zarząd .....	67
16.1.2. Rada Nadzorcza .....	67
16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	67
16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji.....	67
16.4. Oświadczenia na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego .....	68
16.4.1. <i>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect</i> .....	68
16.4.2. <i>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW</i> .....	68
<b>17. OSOBY FIZYCZNE PRACUJĄCE NAJEMNIE .....</b>	<b>70</b>
17.1. Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty prospektu oraz zestawienie zatrudnionych w podziale na główne kategorie działalności Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje .....	70
17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje dla każdej z osób wymienionych w punkcie 14.1. Organy Administracyjne, Zarządzające i Nadzorcze oraz Osoby Zarządzające Wyższego Szczebla .....	70
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta .....	71
<b>18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA .....</b>	<b>72</b>
18.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.....	72
18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt.....	72
18.3. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi wskazanie czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazanie takiego podmiotu (osoby), a także opisanie charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu.....	72
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta .....	73
<b>19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>73</b>
19.1. Transakcje pomiędzy Emitentem a członkami organów Emitenta .....	73
19.2. Transakcje pomiędzy Emitentem a osobami bliskimi członków organów Emitenta .....	75
19.3. Transakcje pomiędzy Emitentem a jednostkami kontrolowanymi przez członków organów Emitenta.....	76
<b>20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>79</b>
20.1. Historyczne informacje finansowe.....	79
20.1.1. <i>Opinia niezależnego biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności historycznych informacji finansowych sporządzonych za okresy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku .....</i>	<i>81</i>
20.1.2. <i>Opinia biegłego rewidenta z badania statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2014 rok, obejmujący okres od 01 stycznia 2014 rok do 31 grudnia 2014 rok. ....</i>	<i>84</i>
20.1.3. <i>Opinia biegłego rewidenta z badania statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2013 rok, obejmujący okres od 01 stycznia 2013 rok do 31 grudnia 2013 rok. ....</i>	<i>86</i>
20.1.4. <i>Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku .....</i>	<i>88</i>
20.2. Informacje finansowe pro-forma .....	146
20.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych.....	146
20.3.1. <i>Oświadczenie stwierdzające, że historyczne dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta.....</i>	<i>146</i>



20.3.2. Wskazanie innych informacji w prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów .....	147
20.3.3. Wskazanie źródeł danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie, które nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta .....	147
20.4. Data najnowszych sprawozdań finansowych.....	147
20.4.1. Ostatnie roczne dane finansowe zbadane przez biegłego rewidenta.....	147
20.5. Śródroczne i inne dane finansowe.....	147
20.6. Polityka dywidendy .....	228
20.6.1. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta, w celu umożliwienia dokonania porównania .....	228
20.7. Postępowanie sądowe i arbitrażowe .....	228
20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta .....	228
<b>21. INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>229</b>
21.1. Kapitał akcyjny .....	229
21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego.....	229
21.1.2. Liczba i główne cechy akcji nie reprezentujących kapitału .....	229
21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu .....	229
21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja .....	230
21.1.5. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego albo niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także ich zasadach i warunkach .....	230
21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji.....	230
21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi danymi finansowymi.....	230
21.2. Umowa i statut Spółki.....	231
21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta, ze wskazaniem miejsca w statucie, w którym są one określone.....	231
21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do Członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.....	231
21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji.....	233
21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa .....	234
21.2.5. Opis zasad określających sposób zwołania zwyczajnych corocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich .....	234
21.2.6. Krótki opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie lub odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.....	235
21.2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.....	235
21.2.8. Opis warunków nałożonych postanowieniami Statutu, regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.....	236
<b>22. ISTOTNE UMOWY .....</b>	<b>236</b>
22.1. Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Emitenta .....	236
22.1.1. Umowy finansowe .....	236
22.1.2. Istotne umowy leasingu .....	238
22.1.3. Umowy pożyczek.....	239
22.1.4. Inne istotne umowy.....	239
<b>23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH .....</b>	<b>240</b>
<b>24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU .....</b>	<b>240</b>
<b>25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH .....</b>	<b>241</b>
<b>CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY .....</b>	<b>242</b>
<b>1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE .....</b>	<b>242</b>
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych .....	242
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych .....	242
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....</b>	<b>242</b>
<b>3. ISTOTNE INFORMACJE .....</b>	<b>242</b>
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	242
3.2. Oświadczenie o Kapitalizacji i zadłużeniu .....	242

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę .....	243
3.4. Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych .....	244
<b>4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....</b>	<b>244</b>
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu Akcji .....	244
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery Wartościowe.....	244
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane.....	245
4.4. Waluta emitowanych akcji.....	245
4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw .....	245
4.6. Podstawa prawna emisji .....	249
4.7. Przewidywana data emisji akcji .....	250
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji .....	250
4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji .....	262
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego .....	263
4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu .....	263
<b>5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY .....</b>	<b>267</b>
<b>6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU ORAZ USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU .....</b>	<b>267</b>
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych .....	267
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu .....	268
6.3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym.....	269
6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania .....	269
6.5. Informacje na temat opcji stabilizacji cen w związku z Ofertą.....	269
<b>7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....</b>	<b>269</b>
7.1. Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży.....	269
7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających .....	269
7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” .....	269
<b>8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY .....</b>	<b>269</b>
<b>9. WARTOŚCIOWYCH.ROZWODNIENIE .....</b>	<b>270</b>
<b>10. INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>270</b>
10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją.....	270
10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	270
10.3. Dane na temat eksperta.....	270
10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone, źródła tych informacji .....	270
<b>ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>271</b>
<b>ZAŁĄCZNIK - ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA .....</b>	<b>271</b>
<b>ZAŁĄCZNIK – STATUT EMITENTA .....</b>	<b>279</b>
<b>ZAŁĄCZNIK – DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....</b>	<b>285</b>

**CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE**

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami”. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A-E (A.1-E.7). Ponieważ niektóre informacje nie muszą być uwzględnione w przypadku Spółki lub w przypadku papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, możliwe są luki w numeracji omawianych informacji. W przypadku, gdy włączenie którejś z informacji jest obowiązkowe ze względu na Spółkę lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej informacji. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis informacji ze wskazaniem „Nie dotyczy”.

<b>DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA</b>																									
<b>A.1</b>	<p><b>Ostrzeżenie</b></p> <p>Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Każda decyzja inwestycyjna odnośnie do akcji Emitenta objętych niniejszym Prospektem powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Osoby sporządzające niniejsze Podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze Podsumowanie w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne, bądź gdy nie przedstawia najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w akcje Emitenta.</p>																								
<b>A.2</b>	<p><b>Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Wskazanie okresu ważności Oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu.</li> <li>- Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu.</li> <li>- <b>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków Oferty w chwili składania przez niego tej Oferty.</b></li> </ul> <p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.</p>																								
<b>DZIAŁ B – EMITENT I GWARANT</b>																									
<b>B.1</b>	<p><b>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.</b></p> <p>Nazwa (firma): Labo Print Spółka Akcyjna. Nazwa skrócona: Labo Print S.A.</p>																								
<b>B.2</b>	<p><b>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Nazwa (firma):</td> <td>Labo Print Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Forma Prawna:</td> <td>Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Kraj siedziby:</td> <td>Polska</td> </tr> <tr> <td>Siedziba:</td> <td>Poznań</td> </tr> <tr> <td>Adres:</td> <td>60-476 Poznań, ul. Rabczańska 1</td> </tr> <tr> <td>Telefon:</td> <td>+48 61 841 18 89</td> </tr> <tr> <td>Fax:</td> <td>+48 61 843 25 37</td> </tr> <tr> <td>Adres poczty elektronicznej:</td> <td>office@laboprint.eu</td> </tr> <tr> <td>Adres strony internetowej:</td> <td>laboprint.eu</td> </tr> <tr> <td>REGON:</td> <td>301622668</td> </tr> <tr> <td>NIP:</td> <td>7792385780</td> </tr> <tr> <td>Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:</td> <td>Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, a także na podstawie Statutu Spółki</td> </tr> </table>	Nazwa (firma):	Labo Print Spółka Akcyjna	Forma Prawna:	Spółka Akcyjna	Kraj siedziby:	Polska	Siedziba:	Poznań	Adres:	60-476 Poznań, ul. Rabczańska 1	Telefon:	+48 61 841 18 89	Fax:	+48 61 843 25 37	Adres poczty elektronicznej:	office@laboprint.eu	Adres strony internetowej:	laboprint.eu	REGON:	301622668	NIP:	7792385780	Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, a także na podstawie Statutu Spółki
Nazwa (firma):	Labo Print Spółka Akcyjna																								
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna																								
Kraj siedziby:	Polska																								
Siedziba:	Poznań																								
Adres:	60-476 Poznań, ul. Rabczańska 1																								
Telefon:	+48 61 841 18 89																								
Fax:	+48 61 843 25 37																								
Adres poczty elektronicznej:	office@laboprint.eu																								
Adres strony internetowej:	laboprint.eu																								
REGON:	301622668																								
NIP:	7792385780																								
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, a także na podstawie Statutu Spółki																								

**B.3**

**Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.**

Labo Print Spółka Akcyjna to nowoczesna, drukarnia cyfrowa, specjalizująca się w druku wielkoformatowym. Blisko dziesięcioletnie doświadczenie w branży, grono wysokiej klasy specjalistów oraz rozwijany systematycznie nowoczesny park maszynowy pozwalają Spółce świadczyć usługi na najwyższym, europejskim poziomie. Ze swoją ofertą Labo Print dociera nie tylko do klientów zlokalizowanych na terenie całej Polski, ale również na wielu rynkach w całej Europie. Wśród klientów Emitenta przeważają agencje reklamowe, jednak w portfolio znajduje się również kilka większych podmiotów z branż innych niż reklama i media, które zlecają prace na własny użytek. W 2014 roku z żadnym z klientów Emitent nie zrealizował więcej niż 10% przychodów. Zamówienia od klientów przyjmowane są prawie w całości drogą elektroniczną.

Labo Print specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet, tj. szeroko rozumianym druku atramentowym. Spółka dysponuje przemysłowymi urządzeniami wykorzystującymi szereg technologii w tym zakresie, systematycznie unowocześniając i rozbudowując posiadany park maszynowy. Pozwala to na oferowanie klientom szerokiego zakresu najwyższej jakości druku w różnych technologiach.

Spółka oferuje swoim klientom wykonywanie prac na różnego rodzaju nośnikach w następujących technologiach druku:

- solwentowego,
- UV,
- termosublimacyjnego,
- ekologicznego lateksowego.

Dodatkowo, klienci mają możliwość zlecenia bardzo szerokiego zakresu prac wykończeniowych (np. docinanie, składanie, obszywanie, oczkowanie, i wiele innych) oraz transportu i montażu zamówionych wyrobów. Spółka oferuje również akcesoria i produkty dodatkowe do oferowanych przez siebie materiałów drukowanych.

Posiadane przez Emitenta kompetencje i zaplecze produkcyjne, w połączeniu z trójmianowym systemem pracy, pozwalają zapewnić kompleksowość usług i przygotować w formie wydruku wielkoformatowego (w dowolnym formacie) oczekiwane przez klientów produkty w najkrótszym możliwie czasie. Spółka oferuje usługi nadruku dla bardzo szerokiej gamy nośników, m.in.:

- papierowych plakatów,
- winylowych siatek,
- banerów,
- folii okiennych i samochodowych,
- plansz z pleksi,
- plansz z PCV,
- tektury,
- wydruków na tkaninach, w tym tzw. beach flags (flagi na postumentach i elastycznych masztach, możliwe do ustawiania w dowolnych miejscach),
- innych materiałów płaskich.

Druk wykonywany na nośnikach transportowanych oraz podawanych w maszynach drukarskich w zwojach (rolkach), np. papier, siatki winylowe, banery czy folie, nazywany jest łącznie drukiem *roll to roll*.

Działalność Emitenta prowadzona jest w wynajmowanych obiektach o łącznej powierzchni ok. 4.300 m<sup>2</sup> powierzchni produkcyjnej oraz ok. 500 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej. Na ww. obiekty składają się:

- hale produkcyjno-magazynowe przy ul. Rabczańskiej (łącznie ok. 2.000 m<sup>2</sup>),
- dwie hale wykańczalni przy ul. Jasielskiej/Strzeszyńskiej (łącznie ok. 1.700 m<sup>2</sup>),
- obiekty biurowe przy ul. Rabczańskiej (ok. 160 m<sup>2</sup>) i ul. Strzeszyńskiej (ok. 330 m<sup>2</sup>),
- hala produkcyjno-magazynowa z pomieszczeniem biurowym w miejscowości Kijewo, powiat Środa Wielkopolska o powierzchni ok. 600 m<sup>2</sup>.

Do końca 4Q 2015 będzie również trwał pierwszy etap prac adaptacyjno-modernizacyjnych w nabytym w czerwcu 2015 obiekcie biurowo-magazynowym. W ich wyniku Spółka pozyska nową halę produkcyjną z przynależną do niej częścią socjalną i biurową o łącznej powierzchni ok. 350 m<sup>2</sup>.

Po przeprowadzeniu analiz w zakresie możliwości dalszego rozwoju, Spółka prowadzi działania zmierzające do uruchomienia kolejnych segmentów produkcji w dziedzinie druku cyfrowego.

	<p>W trzecim kwartale 2015 roku Spółka rozpoczęła nowy projekt biznesowy, obejmujący druk na różnych rodzajach tektur oraz produkcję opakowań i standów. Po zakończeniu prac analitycznych oraz przeprowadzeniu badania rynku, Spółka podjęła decyzję o najmie dedykowanych pomieszczeń produkcyjnych i rozpoczęciu produkcji. Pierwsze partie towarów zostały sprzedane w czwartym kwartale 2015 roku.</p> <p>Po zakończeniu analiz rynkowych, na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2015 roku, Spółka rozpoczęła prace przygotowawcze do rozpoczęcia działalności w segmencie etykiet drukowanych cyfrowo. W ich wyniku w czwartym kwartale 2015 roku rozpoczęto proces rekrutacyjny do działu etykiet oraz podjęto rozmowy z potencjalnymi dostawcami maszyn i urządzeń.</p> <p>W ciągu całego roku 2015 Spółka prowadziła również prace nad przygotowywaniem i wdrażaniem do produkcji wyrobów tekstylnych na nowych rodzajach tkanin, głównie poliestrowych, o gramaturze i parametrach elastyczności odmiennych od dotychczas wykorzystywanych.</p> <p>Do września 2015 roku Spółka prowadziła działalność w zakresie badań i rozwoju w niewielkim zakresie. Ze względu na rosnące znaczenie nowych technologii w swej działalności, Spółka utworzyła w październiku 2015 roku własny dział badań i rozwoju (B+R). Jest on odpowiedzialny za prowadzenie prac nad nowymi produktami i rozwiązaniami produkcyjnymi oraz ich wdrażaniem do sprzedaży. Spółka oczekuje, że wyniki tych działań będą prowadziły do wprowadzenia rozwiązań o charakterze innowacyjnym. Równolegle, Spółka będzie kontynuowała działania zmierzające do zwiększenia mocy produkcyjnych.</p> <p>Emitent dostarcza swoje produkty i usługi do podmiotów działających w różnych segmentach gospodarki. Z uwagi na specyfikę aktywności reklamowej poszczególnych segmentów, największe przychody generowane są ze współpracy z branżą finansową, handlową, motoryzacyjną i budowlaną. Obsługa wielu firm z różnych gałęzi gospodarki pozwala Spółce na dywersyfikację prowadzonej działalności, jak również minimalizuje sezonowość generowanych przychodów.</p> <p>Polska pozostaje jednym z krajów w Unii Europejskiej, w którym sektor poligraficzny rozwijał się w ostatnich latach, zarówno pod względem przychodów, jak i zatrudnienia. Wpływ na to miały zarówno niskie koszty pracy, jak i wysoka jakość produktów i usług, doceniana przez klientów z innych państw. W 2013 r. obroty przedsiębiorstw poligraficznych w naszym kraju nieznacznie wzrosły, podczas gdy w większości państw Unii Europejskiej widoczne były wyraźne spadki. To samo dotyczyło zatrudnienia – w 2013 r. wzrosło ono jedynie w Polsce (o 5% w porównaniu z 2012 r.), na Litwie (5,6%), oraz Łotwie (3,1%).</p>
<p><b>B.4a</b></p>	<p><b>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.</b></p> <p>W okresie od daty ostatniego rocznego sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie (31.12.2014 r.) do dnia zatwierdzenia Prospektu w działalności Grupy można zaobserwować tendencje w sprzedaży, produkcji i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży opisane poniżej:</p> <p><b>Produkcja i sprzedaż</b></p> <p>Znacząca dynamika wzrostu przychodów i osiągnięty finalnie wynik finansowy w 2014 roku były wynikiem realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki. Wskutek działań podjętych w latach poprzednich, których celem był m.in. zakup nowych urządzeń, unowocześnienie i modernizacja linii produkcyjnych a tym samym rozwój oferty produktowej, od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent kontynuuje dynamiczny przyrost sprzedaży.</p> <p><b>Zapasy</b></p> <p>Istotny wzrost zapasów ze względu na konieczność dokonywania zakupu surowców i materiałów do produkcji w większych partiach dla uzyskania możliwie najniższych cen. Jest to także skutek umocnienia się USD w stosunku do PLN i EUR, który pociągnął za sobą wzrost cen (wyrażonych w PLN i EUR) surowców i materiałów z Dalekiego Wschodu.</p> <p><b>Koszty</b></p> <p>Rosnące koszty surowców i materiałów wyrażane w PLN i EUR ze względu na umacnianie się USD wobec PLN i EUR. Obserwowany wzrost kosztu zakupów surowców jest jednak mniejszy niż wzrost samego kursu USD w efekcie niewielkich obniżek cen (wyrażanych w USD) przez producentów, co może sugerować zmniejszanie marż hurtowych.</p>

	<p><b>Ceny wyrobów gotowych / usług</b></p> <p>Spółka obserwuje nasilającą się konkurencję cenową ze strony polskich podmiotów, zarówno w rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Przyczynia się to do konieczności obniżania cen oraz marż przez Spółkę w stosunku do wybranych klientów i asortymentów.</p> <p><b>Zmiany w strukturze przychodów ze sprzedaży</b></p> <p>Wzrost udziału sprzedaży druku na tekstyliach z 11,0% w 2014 r. do 15,9% w dwóch pierwszych kwartałach 2015 roku i 16,3% w trzech pierwszych kwartałach 2015 r. Spółka rozwija druk na coraz to nowych rodzajach tkanin, co pozwala na rozszerzanie gamy oferowanych produktów.</p> <p>W opinii Zarządu Emitenta istotnymi czynnikami zarówno zależnymi (wewnętrznymi) jak i niezależnymi (zewnętrznymi) od Spółki wpływającymi na perspektywy rozwoju Emitenta oraz jej sytuację finansową do końca 2015 roku będą:</p> <p><b>Czynniki zewnętrzne</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Dalsza poprawa sytuacji makroekonomicznej w Polsce i poza jej granicami, w szczególności utrzymanie tempa rozwoju poszczególnych gospodarek krajów, w których Emitent prowadzi sprzedaż swoich produktów i usług.</li> <li>2. Utrzymanie dynamiki i kierunku rozwoju rynków, na których działa Emitent, w szczególności zbieżność obranej przez Emitenta strategii ekspansji z rozwojem poszczególnych segmentów opisywanego rynku.</li> <li>3. Zmienność kursu wymiany USD wobec innych walut. Słabość waluty krajowej wobec USD zwiększa koszty materiałów i surowców stosowanych przez Emitenta, obniżając tym samym osiągnięte przez niego marże.</li> <li>4. Intensyfikacja działań podmiotów konkurencyjnych, w szczególności dalsza presja na ceny oferowanych produktów i usług, a w konsekwencji możliwy spadek osiąganych rentowności.</li> <li>5. Utrzymanie niskiego poziomu stóp procentowych w Polsce i w innych krajach Unii Europejskiej, a w konsekwencji relatywnie niskiego kosztu zewnętrznych źródeł finansowania działalności.</li> </ol> <p><b>Czynniki wewnętrzne</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Rozwijanie nowych linii produktowych w ramach istniejącej działalności oraz dalsze inwestycje w maszyny i urządzenia.</li> <li>2. Przebieg procesu uruchamiania nowej działalności, polegającej na cyfrowym druku etykiet .</li> <li>3. Przebieg procesu przygotowywania przeniesienia działalności produkcyjnej do obiektów zlokalizowanych w nowej nieruchomości.</li> </ol> <p>W opinii Zarządu Spółki, poza wyżej wymienionymi czynnikami oraz czynnikami ryzyka przedstawionymi w niniejszym Prospekcie, nie występują żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta w ciągu bieżącego roku obrotowego.</p>
<p><b>B.5</b></p>	<p><b>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.</b></p> <p>Nie dotyczy, Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.</p>
<p><b>B.6</b></p>	<p><b>W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.</b></p> <p>Na dzień zatwierdzenia Prospektu, znacznymi akcjonariuszami posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są osoby będące jednocześnie członkami Zarządu:</p> <p>Krzysztof Fryc, który posiada 1.322.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 330.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.652.500 zł, stanowiących łącznie 45,68% akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 47,50% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Pan Krzysztof Fryc posiada z osobą blisko związaną w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, łącznie 1.660.500 akcji, o łącznej wartości nominalnej 1.660.500 zł, stanowiących 45,9% akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 47,63% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.</p> <p>Wiesław Niedzielski, który posiada 1.322.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 330.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.652.500 zł, stanowiących łącznie 45,68% akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 47,50% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.</p>

PODSUMOWANIE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Krzysztof Fryc wraz z osobą blisko związaną i Wiesław Niedzielski posiadają łącznie Akcje Emitenta, dające prawo do 95,13% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W stosunku do Panów Krzysztofa Fryc oraz Wiesława Niedzielskiego domniemywa się istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej, tzn. porozumienia ustnego dotyczącego prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, ze względu na wspólne wykonywanie obowiązków zarządczych wobec Emitenta.

Domniemanie istnienia porozumienia pomiędzy Panem Krzysztofem Fryc a osobą blisko z nim związaną wynika zaś z art. 87 ust 4 pkt. 2) Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. z faktu prowadzenia wspólnego gospodarstwa domowego z tą osobą.

Żaden akcjonariusz nie posiada samodzielnie akcji dających prawo do ponad 50% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jednak z uwagi na istnienie domniemania ustnego porozumienia co do zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, porozumienie akcjonariuszy Krzysztofa Fryc i Wiesława Niedzielskiego oznacza posiadanie większości głosów w organach Emitenta. Tym samym Emitent jest podmiotem posiadany przez to porozumienie.

**B.7 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.**

**Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.**

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe opracowane na podstawie rocznych zbadanych jednostkowych sprawozdań Emitenta za lata 2013 i 2014 oraz na podstawie śródrocznych jednostkowych sprawozdań Emitenta za okres 01.01.2015-31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.01.2014-31.03.2014, za okres 01.04.2015-30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.04.2014-30.06.2014 i za okres 01.07.2015-30.09.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.07.2014-30.09.2014.

Prezentacja danych odbywa się wg Polskich Standardów Rachunkowości.

Dane za pierwszy, drugi oraz trzeci kwartał roku obrotowego 2015 i dane porównywalne prezentowane są jako saldo na koniec danego okresu sprawozdawczego lub w sposób narastający.

*Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)*

Wyszczególnienie	2014*	2013*
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>9 618</b>	<b>5 658</b>
Wartości niematerialne i wartość firmy	1 778	2 014
Rzeczowe aktywa trwałe	7 697	3 477
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	143	166
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 760</b>	<b>4 371</b>
Zapasy	965	393
Należności krótkoterminowe	3 797	3 555
Inwestycje krótkoterminowe	930	341
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68	82
<b>Aktywa razem</b>	<b>15 378</b>	<b>10 028</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>5 830</b>	<b>3 559</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 548</b>	<b>6 470</b>
Rezerwy na zobowiązania	374	163
Zobowiązania długoterminowe	3 627	1 282
Zobowiązania krótkoterminowe	5 547	5 025
<b>Pasywa razem</b>	<b>15 378</b>	<b>10 028</b>



PODSUMOWANIE

Wyszczególnienie	III Q 2015	III Q 2014	II Q 2015	II Q 2014	I Q 2015	I Q 2014
<b>Aktywa</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>14 917</b>	<b>9 727</b>	<b>13 617</b>	<b>8 050</b>	<b>9 634</b>	<b>5 302</b>
Wartości niematerialne i wartość firmy	1 688	1 701	1 659	1 802	1 719	1 908
Rzeczowe aktywa trwałe	13 047	7 881	11 812	6 221	7 842	3 367
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178	145	143	27	74	27
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 605</b>	<b>6 934</b>	<b>8 998</b>	<b>6 685</b>	<b>6 986</b>	<b>5 898</b>
Zapasy	1 201	646	1 372	579	1 358	395
Należności krótkoterminowe	6 280	5 343	6 433	5 467	4 472	4 908
Inwestycje krótkoterminowe	664	881	1 122	570	1 049	586
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>461</b>	<b>64</b>	<b>70</b>	<b>68</b>	108	10
<b>Aktywa razem</b>	<b>23 522</b>	<b>16 662</b>	<b>22 614</b>	<b>14 736</b>	<b>16 621</b>	<b>11 200</b>
<b>Pasywa</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>9 074</b>	<b>6 226</b>	<b>8 036</b>	<b>5 409</b>	<b>6 648</b>	<b>4 414</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>14 449</b>	<b>10 436</b>	<b>14 579</b>	<b>9 326</b>	<b>9 973</b>	<b>6 786</b>
Rezerwy na zobowiązania	434	153	374	0	174	0
Zobowiązania długoterminowe	6 208	4 012	6 054	3 442	3 152	1 222
Zobowiązania krótkoterminowe	7 807	6 271	8 151	5 884	6 647	5 564
<b>Pasywa razem</b>	<b>23 522</b>	<b>16 662</b>	<b>22 614</b>	<b>14 736</b>	<b>16 621</b>	<b>11 200</b>

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2014*	2013*
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>30 017</b>	<b>22 331</b>
Koszty działalności operacyjnej	27 049	21 359
Zysk (strata) ze sprzedaży	<b>2 968</b>	<b>972</b>
Pozostałe przychody operacyjne	175	776
Pozostałe koszty operacyjne	60	790
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 082</b>	<b>958</b>
Przychody finansowe	265	9
Koszty finansowe	432	237
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 916</b>	<b>730</b>
Podatek dochodowy	645	134
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 271</b>	<b>596</b>

Wyszczególnienie	I-III Q 2015 narastająco	I-III Q 2014 narastająco	I-II Q 2015 narastająco	I-II Q 2014 narastająco	I Q 2015	I Q 2014
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>27 137</b>	<b>23 041</b>	<b>17 680</b>	<b>14 580</b>	<b>7 256</b>	<b>6 690</b>
Koszty działalności operacyjnej	23 956	20 547	15 382	13 088	6 681	6 225
Zysk (strata) ze sprzedaży	<b>3 182</b>	<b>2 493</b>	<b>2 298</b>	<b>1 492</b>	<b>575</b>	<b>465</b>
Pozostałe przychody operacyjne	344	90	71	59	40	18
Pozostałe koszty operacyjne	46	25	3	16	0	13
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 480</b>	<b>2 559</b>	<b>2 366</b>	<b>1 536</b>	<b>615</b>	<b>470</b>
Przychody finansowe	191	78	355	39	4	24
Koszty finansowe	281	121	233	60	105	28
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 390</b>	<b>2 515</b>	<b>2 488</b>	<b>1 515</b>	<b>514</b>	<b>466</b>
Podatek dochodowy	545	161	282	108	77	54
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 845</b>	<b>2 354</b>	<b>2 206</b>	<b>1 407</b>	<b>437</b>	<b>412</b>



PODSUMOWANIE

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2014*	2013*
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 719</b>	<b>364</b>
Zysk (strata) netto	2 271	596
Korekty razem	1 448	-232
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 003</b>	<b>690</b>
Wpływy	48	768
Wydatki	1 051	78
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 126</b>	<b>-908</b>
Wpływy	48	768
Wydatki	1 051	78
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>590</b>	<b>146</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>341</b>	<b>194</b>
<b>Środki pieniężne na końcu okresu</b>	<b>930</b>	<b>341</b>

Wyszczególnienie	I-III Q 2015 narastająco	I-III Q 2014 narastająco	I-II Q 2015 narastająco	I-II Q 2014 narastająco	I Q 2015	I Q 2014
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 446</b>	<b>2 925</b>	<b>1 640</b>	<b>1 159</b>	<b>584</b>	<b>516</b>
Zysk (strata) netto	2 845	2 354	2 206	1 407	437	412
Korekty razem	-399	571	-566	-248	147	104
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 542</b>	<b>-937</b>	<b>-4 820</b>	<b>-639</b>	<b>-527</b>	<b>-148</b>
Wpływy	77	9	18	9	0	0
Wydatki	6 618	945	4 838	648	527	148
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 829</b>	<b>-1 448</b>	<b>3 371</b>	<b>-291</b>	<b>61</b>	<b>-123</b>
Wpływy	77	9	18	9	0	0
Wydatki	6 618	945	4 838	648	527	148
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-267</b>	<b>541</b>	<b>192</b>	<b>230</b>	<b>118</b>	<b>245</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>930</b>	<b>341</b>	<b>930</b>	<b>341</b>	<b>930</b>	<b>341</b>
<b>Środki pieniężne na końcu okresu</b>	<b>664</b>	<b>881</b>	<b>1 122</b>	<b>570</b>	<b>1 049</b>	<b>586</b>

\* dane podlegały badaniu przez Biegłego Rewidenta

Źródło: Emitent

Przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2014 r. 30 017 tys. zł i były o ponad 34% większe niż w roku 2013. Opisujący wzrost sprzedaży dotyczył przede wszystkim segmentu druku roll to roll oraz druku na tekstyliach. Wysoka dynamika sprzedaży była możliwa przede wszystkim dzięki istotnemu zwiększeniu zdolności produkcyjnych Emitenta poprzez rozbudowę parku maszynowego na przestrzeni 2013 i 2014 roku, jak również dzięki intensyfikacji działań handlowych i sprzedażowych. Największymi odbiorcami usług świadczonych przez Emitenta były w roku 2014, podobnie jak w latach poprzednich, podmioty z zachodniej części Unii Europejskiej. Sprzedaż do krajów UE stanowiła 79,2% całkowitej sumy przychodów netto Emitenta w roku 2014, w porównaniu do 77,1% w roku 2013.

Wraz ze wzrostem poziomu sprzedaży Spółki w 2014 r. poprawie uległy wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach Rachunku Zysków i Strat. Rentowność operacyjna Spółki wzrosła z poziomu 4,3% w roku 2013 do 10,3% w roku 2014, a rentowność netto z poziomu 2,7% do 9,6%. Znaczna poprawa rentowności wynikała przede wszystkim z efektu skali oraz pełnego wdrożenia inwestycji zrealizowanych w 2013 i na początku 2014 roku.

## PODSUMOWANIE

W pierwszym kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 7 256 tys. zł w porównaniu do 6 690 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r. (wzrost o 8,5%). Jak co roku, ze względu na okres poświęcony wyciszeniu akcji reklamowych i marketingowych oraz czas tworzenia budżetów promocyjno-marketingowych u większości klientów docelowych Emitenta, pierwszy kwartał przyniósł przychody poniżej średniej rocznej. Niższa dynamika wzrostu sprzedaży była spowodowana niższą liczbą zamówień oraz – w niektórych przypadkach – zbyt niskimi oczekiwaniami cenowymi wybranych klientów, wobec czego Spółka świadomie nie podejmowała się realizacji niektórych zleceń. Największy procentowy wzrost sprzedaży w opisywanym okresie dotyczył segmentu druku na tkaninach.

W pierwszym kwartale 2015 r. rentowność operacyjna Spółki wyniosła 8,5% w porównaniu do 7,0% w pierwszym kwartale 2014 r. Rentowność netto Spółki w omawianym okresie nieznacznie spadła z poziomu 6,2% w pierwszym kwartale 2014 r. do poziomu 6,0% w pierwszym kwartale 2015 r. Obniżenie omawianego wskaźnika wynikało przede wszystkim z wyższych kosztów finansowych w pierwszym kwartale 2015 r., będących wynikiem wyższego poziomu zadłużenia.

W okresie dwóch pierwszych kwartałów 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 17 680 tys. zł w porównaniu do 14 580 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r., tj. wzrost o 21,3%. Największy procentowy wzrost w opisywanym okresie dotyczył kategorii pozostałych produktów i usług tj. wspierających sprzedaż produktów podstawowych. Największy wzrost wolumenu sprzedaży Spółka osiągnęła w segmencie druku materiałów tekstylnych, których sprzedaż wzrosła w dwóch pierwszych kwartałach 2015 r. o 1.127 tys. zł, tj. o 67,0%, w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. Znaczący wzrost sprzedaży w opisywanym segmencie to efekt ciągle powiększającego się zainteresowania ofertą produktową opartą o druk w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących coraz to nowe zastosowania.

W okresie dwóch pierwszych kwartałów 2015 r. (w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.) Spółka poprawiła wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Rentowność operacyjna w opisywanym okresie osiągnęła rekordowy dotychczas poziom i wyniosła 13,4% w porównaniu do 10,5% w dwóch pierwszych kwartałach 2014 r. Rentowność netto Spółki w okresie dwóch pierwszych kwartałów 2015 r. wyniosła 12,5% w porównaniu do 9,7% w takim samym okresie 2014 r.

W trzech pierwszych kwartałach 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 27 137 tys. zł w porównaniu do 23 041 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r., tym samym odnotowując wzrost na poziomie 17,8%. Wiodącym segmentem działalności ze sprzedażą na poziomie 14 982 tys. zł, podobnie jak w poprzednich okresach, był druk roll to roll (druk na nośnikach zwijanych), którego udział w okresie trzech pierwszych kwartałów 2015 r. stanowił 54,9% wartości całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki. Największy zarówno procentowy, jak i wolumenowy wzrost sprzedaż w opisywanym okresie dotyczył kategorii druku materiałów tekstylnych, których sprzedaż wzrosła w trzech pierwszych kwartałach 2015 r. o 1 870 tys. zł, tj. o 72,8%, w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. Wysoka dynamika sprzedaży druku na tekstyliach to przede wszystkim efekt ciągle powiększającego się zainteresowania ofertą produktową opartą o druk w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących coraz to nowe zastosowania w reklamie i marketingu.

Po trzech pierwszych kwartałach 2015 r. (w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.) Spółka poprawiła wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Rentowność operacyjna w opisywanym okresie osiągnęła poziom 12,8% w porównaniu do 11,1% po trzech pierwszych kwartałach 2014 r., a rentowność netto wyniosła 10,5% w porównaniu do 10,2% w analogicznym okresie 2014 r. Rentowność aktywów oraz kapitału własnego po trzech pierwszych kwartałach 2015 r. uległa pogorszeniu i wyniosła odpowiednio 12,1% i 31,4% w porównaniu do 14,1% i 37,8% w analogicznym okresie 2014 r. Spadek wartości opisywanych wskaźników wynikał ze znaczącego wzrostu wartości zarówno aktywów, głównie na skutek poniesionych nakładów inwestycyjnych w nieruchomości oraz maszyny i urządzenia, jak i kapitału własnego. Wzrost wartości kapitału własnego wynikał z wysokiego wyniku netto, wypracowanego w trzech kwartałach 2015 roku, przeznaczenia całego zysku wypracowanego w roku 2014 na kapitał zapasowy, jak i przeprowadzonych w 2015 roku dwóch podwyższeń kapitału własnego, co łącznie zwiększyło wartość kapitałów własnych o prawie 30% na koniec września 2015 r. w porównaniu do końca września 2014 r.

We wszystkich prezentowanych okresach przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Emitenta były dodatnie. Znaczący wzrost omawianych przepływów w 2014 r. w stosunku do roku 2013 r. wynikał przede wszystkim z kilkukrotnie wyższego zysku netto w 2014 r. jak również z mniejszego wzrostu salda należności handlowych w stosunku do roku 2013. W pierwszych dwóch kwartałach 2015 r. przepływy operacyjne netto wyniosły 1 640 tys. zł i były o 41,5% wyższe niż w analogicznym okresie 2014 r. Po trzech kwartałach 2015 r. omawiane przepływy operacyjne wzrosły do poziomu 2 446 tys. zł.

PODSUMOWANIE

<p><b>B.8</b></p>	<p><b>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru. Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.</b></p> <p>Nie dotyczy. Po stronie Spółki nie zaszyły przesłanki, które zgodnie z treścią Rozporządzenia Prospektowego, nakładałyby na Spółkę obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.</p>
<p><b>B.9</b></p>	<p><b>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.</b></p> <p>Nie dotyczy. Spółka nie publikuje prognoz ani szacunków zysków.</p>
<p><b>B.10</b></p>	<p><b>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</b></p> <p>Nie dotyczy. Raporty biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych nie zawierały zastrzeżeń.</p>
<p><b>B.11</b></p>	<p><b>W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.</b></p> <p>Nie dotyczy. Poziom kapitału obrotowego Emitenta wystarcza na pokrycie jej obecnych potrzeb.</p>
<p><b>DZIAŁ C – PAPIERY WARTOŚCIOWE</b></p>	
<p><b>C.1</b></p>	<p><b>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</b></p> <p>Na podstawie Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 661.000 (sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,</li> <li>• 211.000 (dwieście jedenaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,</li> <li>• 26.600 (dwadzieścia sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,</li> <li>• 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.</li> </ul> <p>Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku równoległym. W ocenie Emitenta akcje Emitenta będą spełniać warunki dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym. Warunki dopuszczenia, jakie muszą być spełnione są opisane w czynniku ryzyka związanym z odmową dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Akcje serii B oraz C są akcjami zdematerializowanymi, oznaczonymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLLBPRT00013. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcje Emitenta, za wyjątkiem akcji serii D i serii E oraz akcji imiennych serii A, są przedmiotem notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p><b>Waluta emisji papierów wartościowych.</b></p> <p>Walutą emitowanych Akcji jest złoty polski (zł, PLN).</p>
<p><b>C.3</b></p>	<p><b>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni.</b></p> <p>Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 3.617.600 zł (słownie: trzy miliony sześćset siedemnaście tysięcy sześćset) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2.644.000 (dwa miliony sześćset czterdzieści cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,</li> <li>• 661.000 (sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,</li> <li>• 211.000 (dwieście jedenaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,</li> <li>• 26.600 (dwadzieścia sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,</li> <li>• 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.</li> </ul> <p>Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.</p>

<p><b>C.4</b></p>	<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</b></p> <p>Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Ustawy o Ofercie z akcjami związane są w szczególności następujące prawa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Prawo do dywidendy</li> <li>• Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)</li> <li>• Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji</li> <li>• Prawo do zbywania posiadanych akcji</li> <li>• Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem</li> <li>• Prawo do umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez spółkę (umorzenie dobrowolne)</li> <li>• Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (przy czym Akcje serii A Emitenta są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że każda akcja daje 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu)</li> <li>• Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki</li> <li>• Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki</li> <li>• Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia</li> <li>• Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami</li> <li>• Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw</li> <li>• Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa</li> <li>• Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem</li> <li>• Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy</li> <li>• Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem</li> <li>• Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu</li> <li>• Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał</li> <li>• Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce</li> <li>• Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów</li> <li>• Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu</li> <li>• Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał.</li> </ul>
<p><b>C.5</b></p>	<p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</b></p> <p>Zbywalność Akcji serii B, Akcji serii C i Akcji serii D nie jest ograniczona na podstawie Statutu Emitenta, ani czynności prawnych dokonanych przez ich posiadaczy.</p> <p>Akcje serii E zostały wyemitowane w celu realizacji przyjętego programu motywacyjnego w Spółce i będą zbywane przez Powiernika DM BDM S.A. na rzecz wskazanych przez Emitenta osób uprawnionych do nabycia tych akcji w ramach programu motywacyjnego do 2018 roku.</p> <p>Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.</p>

Dodatkowymi ograniczeniami wynikającymi z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa są również ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz Rozporządzenia Rady 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

**Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.**

Powołane wyżej akty prawne przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji:

- obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów;
- obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) nabycia akcji uprawniających do wykonywania ponad 10% lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (iii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną;
- zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie okresu zamkniętego przez osoby określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.
- obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów ustawy dotyczy zamiaru: i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; ii) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców; iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.
- obowiązek zgłoszenia koncentracji wspólnotowej, w przypadku gdy: i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim, iii) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR, iv) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, v) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

<p><b>C.6</b></p>	<p><b>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</b></p> <p>Zamiarem Emitenta jest aby Akcje serii B, C, D oraz E były notowane na rynku regulowanym (równoległym) prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. Dopuszczenie do obrotu na GPW akcji Emitenta może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w obowiązujących regulacjach Giełdy.</p> <p>Na dzień zatwierdzenia Prospektu papiery wartościowe Emitenta nie są notowane na żadnym rynku regulowanym.</p> <p>Akcje serii B i Akcje serii C na dzień zatwierdzenia Prospektu, są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW.</p> <p>Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu spełnia warunki dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) tj. warunki określone w Regulaminie GPW. Zdaniem Emitenta po zatwierdzeniu Prospektu nie będą istniały przeszkody w dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii B, C, D i E do obrotu na rynku równoległym GPW, tzn. Emitent będzie nadal spełniał warunki dopuszczenia do obrotu na wskazanym rynku.</p> <p>Termin debiutu Spółki na rynku regulowanym planowany jest na IV kwartał 2015 r.</p>
<p><b>C.7</b></p>	<p><b>Opis polityki dywidendy</b></p> <p>Emitent nie przyjął żadnej polityki w zakresie wypłaty dywidendy w perspektywie wieloletniej. Zgodnie z § 16 statutu Emitenta decyzja w zakresie podziału zysku leży w gestii walnego zgromadzenia Emitenta, które uchwałę w tej sprawie podejmuje bezwzględną większością głosów.</p> <p>Rekomendacja Zarządu, co do wypłaty dywidendy przez walne zgromadzenie będzie przedstawiana corocznie w oparciu o takie przesłanki jak: wysokość osiągniętego zysku, sytuacja finansowa Spółki, potrzeby inwestycyjne Spółki. Zarząd przewiduje jednak, iż z uwagi na plany związane z rozwojem Spółki i zapotrzebowaniem kapitałowym w związku z prowadzonymi inwestycjami, w okresie najbliższych dwóch lat nie będzie wnioskował o przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.</p> <p>Emitent nie wypłacał dywidendy za lata obrotowe 2013 – 2014.</p> <p>Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne walne zgromadzenie Spółki ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Spółki w porozumieniu z KDPW. Spółka po dopuszczeniu jej akcji do obrotu giełdowego będzie zobowiązana uzgadniać decyzje i przekazywać do GPW informacje o zamiarze wypłaty dywidendy, w sposób i na zasadach określonych w Regulaminie GPW.</p>
<p><b>DZIAŁ D – RYZYKO</b></p>	
<p><b>D.1</b></p>	<p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i państw, do których Emitent sprzedaje swoje produkty</li> <li>– Ryzyko związane z konkurencją</li> <li>– Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania</li> <li>– Ryzyko związane ze zmianami cen</li> <li>– Ryzyko związane z kursem walut</li> <li>– Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych</li> <li>– Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta</li> <li>– Ryzyko związane z rozwojem Spółki</li> <li>– ryzyko związane z budową nowej siedziby</li> <li>– Ryzyko utraty płynności</li> <li>– Ryzyko związane z awarią sprzętu i urządzeń wykorzystywanych w działalności Emitenta</li> <li>– Ryzyko związane z utratą odbiorców</li> <li>– Ryzyko wynikające z korzystania z podwykonawców</li> <li>– Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej</li> <li>– Ryzyko związane ze strukturą Zarządu</li> <li>– Ryzyko związane z ochroną środowiska</li> <li>– Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w wynajmowanych lokalach użytkowych</li> <li>– Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów</li> <li>– Ryzyko utraty zaufania kontrahentów</li> <li>– Ryzyka związane z wypadkami przy pracy</li> </ul>

<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Ryzyko wynikające z naruszenia przepisów art. 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej</li> <li>– Ryzyko związane z odmową dopuszczenia wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym</li> <li>– Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu, rozpoczęcia notowań, zawieszenia notowań, wykluczenia z obrotu</li> <li>– Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji bądź wykluczeniem Akcji z obrotu giełdowego</li> <li>– Ryzyko związane z nieprawidłowym wykonywaniem przez Inwestorów obowiązków wynikających z przepisów prawa</li> <li>– Ryzyko wahań kursowych</li> <li>– Ryzyko wynikające z możliwości nie dopełnienia przez Spółkę obowiązków wymaganych prawem dotyczących zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu</li> <li>– Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu</li> <li>– Ryzyko związane z niską płynnością akcji Emitenta</li> </ul>
<p><b>DZIAŁ E – OFERTA</b></p>	
<p><b>E.1</b></p>	<p><b>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</b></p> <p>Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych. Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW akcji serii B, C, D oraz E Emitenta.</p>
<p><b>E.2a</b></p>	<p><b>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.</b></p> <p>Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych. Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW akcji serii B, C, D oraz E Emitenta.</p>
<p><b>E.3</b></p>	<p><b>Opis warunków oferty.</b></p> <p>Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych. Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW Akcji serii B, C, D oraz E Emitenta.</p>
<p><b>E.4</b></p>	<p><b>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</b></p> <p>Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.</p> <p>Podane poniżej osoby są zaangażowane w dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym posiadają interes związany z dopuszczeniem:</p> <p>Firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której Emitent składa wniosek o zatwierdzenie niniejszego Prospektu, sporządzonego w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie Akcji serii B, C, D oraz E do obrotu na rynku regulowanym jest Dom Maklerski BDM S.A. Dom Maklerski BDM S.A. jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy, która obejmuje czynności związane z wprowadzeniem Akcji serii B, C, D oraz E do obrotu na rynku regulowanym.</p> <p>Część wynagrodzenia Domu Maklerskiego BDM S.A. zostanie wypłacona po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przez KNF.</p> <p>Dom Maklerski BDM S.A. posiada 75.000 akcji serii E objętych w związku z pełnieniem funkcji Powiernika w celu ich późniejszego zbywania osobom uprawnionym w programie motywacyjnym oraz zmienne pakiety akcji, wyemitowanych przez Spółkę i wprowadzonych do notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (akcje posiadane przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku).</p> <p>Poza wymienionymi, Dom Maklerski BDM S.A. nie ma bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.</p> <p>Funkcję Doradcy Prawnego pełni Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu. Część wynagrodzenia Doradcy Prawnego zostanie wypłacona po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przez KNF. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej. Doradca Prawny nie ma bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Doradca Prawny ani osoby fizyczne działające w jego imieniu przy sporządzaniu</p>

PODSUMOWANIE

	<p>powyższych fragmentów Prospektu nie są akcjonariuszami Emitenta ani nie posiadają kapitałowych papierów wartościowych Emitenta lub jego podmiotów zależnych.</p> <p>Pomiędzy działaniami ww. osób i Emitenta nie występuje konflikt interesów.</p>
<b>E.5</b>	<p><b>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock up”: strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży</b></p> <p>Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych. Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (równoległym) akcji serii B, C, D oraz E. Nie zostały zawarte umowy zakazu sprzedaży typu „lock up”.</p>
<b>E.6</b>	<p><b>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą</b></p> <p>Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych. Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (równoległym) akcji serii B, C, D oraz E.</p>
<b>E.7</b>	<p><b>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego</b></p> <p>Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych. Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (równoległym) akcji serii B, C, D oraz E.</p>



## **CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA**

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej inwestorzy powinni szczegółowo rozważyć opisane poniżej czynniki ryzyka, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta w przyszłości lub wartość akcji Emitenta. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych ryzyk samo w sobie albo w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta, przepływy pieniężne, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju oraz potencjalny negatywny wpływ na wartość rynkową akcji Emitenta lub na zdolność Emitenta do generowania zysków przeznaczonych do podziału wśród jej akcjonariuszy.

Przedstawione czynniki ryzyka nie muszą być jedynymi, jakie mogą zagrażać Emitentowi, a inwestorzy powinni uwzględnić także inne czynniki, podejmując decyzję inwestycyjną. W szczególności dodatkowe czynniki ryzyka, w tym ryzyka nieujawnione na dzień zatwierdzenia Prospektu, lub czynniki ryzyka, które uznajemy za nieistotne, mogą mieć negatywny wpływ na Emitenta oraz negatywnie wpłynąć na inwestycję w akcje. Inwestorzy powinni szczególnie ostrożnie ocenić ryzyka związane z inwestycją i zdecydować, samodzielnie lub po zasięgnięciu w tym względzie porad odpowiednich doradców prawnych, podatkowych, finansowych lub innych, czy, w szczególności w ich świetle, uznają dokonanie inwestycji za słuszne.

Chociaż przedstawione poniżej czynniki ryzyka obejmują wszystkie ryzyka, które Emitent aktualnie uważa za istotne, możliwe jest, że, z perspektywy czasu, ryzyka określone poniżej nie będą stanowić kompletnej ani wyczerpującej listy i w konsekwencji nie mogą być traktowane jako jedyne ryzyka, na które Emitent jest narażony. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, ani natężenia lub znaczenia poszczególnych ryzyk. Dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Emitentowi lub nie są przez niego uważane za znaczące, mogą również wywrzeć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta, przepływy pieniężne, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju. Wystąpienie zdarzeń opisanych jako ryzyka może spowodować obniżenie ceny rynkowej Akcji, w wyniku czego inwestorzy mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji.

### **1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

#### **1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI I PAŃSTW, DO KTÓRYCH EMITENT SPRZEDAJE SWOJE PRODUKTY**

Działalność Emitenta uzależniona jest od ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce oraz w państwach europejskich, do których Emitent sprzedaje swoje produkty i usługi. Na działalność Emitenta wpływ ma przede wszystkim tempo wzrostu PKB, poziom wydatków na reklamę oraz wielkość nakładów inwestycyjnych w gospodarce. Kryzys gospodarczy spowodował spowolnienie wzrostu PKB w Polsce oraz w innych krajach europejskich, jednak aktualnie widoczny powrót na ścieżkę szybszego wzrostu PKB pozytywnie rokuje dla rozwoju Emitenta. Istnieje ryzyko, że ponowny powrót do spowolnienia tempa wzrostu gospodarczego i spadku poziomu nakładów na reklamę i marketing może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Emitenta poprzez spadek popytu na produkty i usługi Emitenta.

#### **1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ**

Rynek usług poligraficznych jest silnie rozdrobniony. W Polsce działa kilkaset podmiotów operujących w branży poligraficznej, w tym kilkanaście podmiotów, które Spółka uznaje za swoją bezpośrednią konkurencję. Postrzeganie danego podmiotu jako bezpośrednio konkurencyjnego Spółka opiera w szczególności na zakresie i jakości oferowanych usług, skali działalności podmiotu oraz rynkach, na których oferuje on swoje usługi. W większości przypadków podmioty te odróżnia jednak od Spółki mniej zdywersyfikowana baza klientów, tj. większa koncentracja na kilku kluczowych klientach. Dodatkowo, dzięki wdrażaniu nowych technologii, poprawiających wydajność produkcji i jakość wyrobów finalnych oraz nowych produktów i usług, Emitent stara się na bieżąco zachować pełną konkurencyjność w zakresie asortymentowym. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której kondycja finansowa Spółki i osiągnięte przez nią wyniki finansowe ulegną pogorszeniu na skutek wzmożonych działań ze strony wyżej opisanych podmiotów w zakresie obniżki oferowanych cen lub innych czynników mających wpływ na kształtowanie się rynkowego popytu.

#### **1.3. RYZYKO ZMIANY PRZEPISÓW PRAWA ORAZ SPOSOBU ICH INTERPRETACJI I STOSOWANIA**

Zagrożeniem dla działalności Emitenta jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Zmienność przepisów prawa dotyczy zwłaszcza prawa podatkowego - praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów podatkowych należy liczyć się z negatywnymi konsekwencjami dla działalności Emitenta, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju. W skrajnym przypadku realizacja ryzyka zmiany przepisów prawa może doprowadzić do znacznego pogorszenia opłacalności prowadzonej działalności. Emitent stara się ograniczać opisywane ryzyko poprzez stałe monitorowanie zapowiadanych zmian przepisów oraz odpowiednie dostosowanie praktyk i struktur do nowej sytuacji prawnej, korzystając przy tym z usług profesjonalnych doradców.

#### 1.4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI CEN

Ceny oferowanych przez Spółkę produktów i usług kalkulowane są w oparciu o analizę kosztów zmiennych (w tym w szczególności o cenę materiałów i energii) i kosztów stałych. Dzięki systematycznie prowadzonym działaniom usprawniającym i optymalizującym procesy produkcyjne i sprzedażowe, poziom kosztów stałych Spółki należy uznać za pozwalający na oferowanie konkurencyjnych cen usług.

Ryzyko związane ze zmianą cen dotyczy również bezpośrednio możliwej wojny cenowej na usługi druku wielkoformatowego w Europie Zachodniej, w tym możliwości stosowania przez konkurencję cen dumpingowych w celu zdobycia nowych klientów i rynków. Nie bez znaczenia pozostaje również rosnąca świadomość klientów europejskich w zakresie możliwości negocjowania cen z dostawcami z Europy Wschodniej, w tym z Polski.

#### 1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z KURSEM WALUT

Emitent dokonuje sprzedaży większości swoich produktów i usług za granicę, fakturując swoich odbiorców w walutach obcych, głównie w euro. W 2014 roku około 83% przychodów zostało zrealizowanych w walutach obcych, około 17% w złotych polskich. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Emitent wykorzystuje naturalny hedging – dokonując zakupu części materiałów płaci za nie walutami obcymi. Hedging naturalny pokrywał w 2014 roku około 30% przychodów realizowanych w walucie obcej.

Dodatkowo Spółka systematycznie zawiera umowy na opcje walutowe oraz kontrakty walutowe, które pokrywały w 2014 roku około 30% przychodów realizowanych w walucie obcej. Na koniec sierpnia 2015 r. poziom ten był zbliżony do poziomu z końca 2014 r.

Ryzyko o charakterze kursowym stanowić może również trwała istotna zmiana relacji wartości dolara amerykańskiego do euro. W przypadku trwałego umocnienia się dolara amerykańskiego do euro, rosnące - ze względu na koszt materiałów - koszty produkcji wyrażone w złotych polskich mogą w krótkim okresie nie znaleźć pokrycia we wzroście przychodów ze sprzedaży wyrażonych w złotych polskich, a tym samym rentowność działalności Emitenta może ulec trwałemu obniżeniu.

#### 1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z POZIOMEM STÓP PROCENTOWYCH

Emitent prowadzi swoją działalność z wykorzystaniem finansowania dłużnego, w szczególności kredytów bankowych, oprocentowanych w oparciu o zmienną stopę procentową, oraz leasingu urządzeń, na którego koszt ma wpływ referencyjna stopa procentowa. Spółka zabezpiecza zmianę stóp procentowych kredytów inwestycyjnych poprzez korzystanie z finansowych instrumentów zabezpieczających (IRS), gwarantujących koszt kapitału obcego do połowy 2020 roku. Ewentualny wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Emitenta.

#### 1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM STRATEGII EMITENTA

Emitent przyjął założenia rozwoju i strategię Spółki w oparciu o analizę dotychczasowej działalności i wyników finansowych, jej doświadczeń oraz aktualnych i przewidywanych tendencji na rynku poligraficznym w Polsce i w Europie. Emitent zakłada przede wszystkim rozwój parku maszynowego, powiększanie bazy odbiorców i ich dywersyfikację geograficzną oraz zwiększanie oferty usługowej. Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza Spółki, a także jej pozycja rynkowa uzależniona jest od prawidłowego wdrożenia i realizacji strategii rozwoju oraz szybkiego dostosowywania się do zmieniających się warunków w branży reklamowej. Działania Spółki, które okazałyby się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do jego zmiennych warunków, mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz wyniki Emitenta. W celu ograniczenia ryzyka niezrealizowania przyjętej strategii, Emitent dokonuje bieżącej analizy zmieniającej się sytuacji ekonomicznej oraz czynników, które mogą mieć wpływ na realizację przyjętych celów strategicznych.

#### 1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPÓŁKI

Realizowane przez Spółkę kolejne etapy rozwoju i związana z tym ekspansja na nowych rynkach oraz w nowych obszarach produktowych, wpływają w znaczący sposób na skalę i jakość prowadzonej działalności, kreując nowe jakościowo problemy dla Spółki i jej kierownictwa. Spółka rozwija się organicznie, tempo rozwoju jest dostosowane do możliwości zarządzających i zasobów będących w Spółce, przy jednoczesnym systematycznym rozwijaniu zasobów ludzkich. Nie można jednak wykluczyć okresowego pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta i osiągniętych przez niego wyników na skutek niższej (w porównaniu do istniejących produktów i usług) rentowności nowych produktów i usług w ich początkowej fazie rozwoju, jak również na skutek wzmoczonych wydatków inwestycyjnych ponoszonych przez Spółkę w okresie intensywnego rozwoju.

#### 1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z BUDOWĄ NOWEJ SIEDZIBY

W dniu 29 czerwca 2015 roku Emitent zakupił prawo użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z własnością położonych na niej budynków, przy ul. Szczawnickiej w Poznaniu, na cele związane z budową nowej siedziby i zakładu produkcyjnego.

Emitent sfinansował zakup nieruchomości częściowo ze środków własnych oraz ze środków pozyskanych z kredytu inwestycyjnego. Budowa nowego zakładu będzie wymagała ponoszenia przez Spółkę dalszych nakładów inwestycyjnych, co może w przyszłości wpłynąć na zwiększenie kosztów Emitenta i w konsekwencji na wyniki Spółki. Z budową nowego zakładu wiąże się również ryzyko prawne dotyczące uzyskania wszystkich niezbędnych zezwoleń i decyzji administracyjnych, o które Emitent będzie ubiegał się w celu rozpoczęcia budowy, a następnie działalności produkcyjnej. Zarząd dokonuje niezbędnych analiz i opracowuje koncepcje, które mają umożliwić realizację celów inwestycyjnych Spółki związanych ze zwiększeniem skali produkcji i budową nowej siedziby, przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka w tym zakresie.

#### **1.10. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI**

Realizacja celów operacyjnych i strategicznych, w szczególności nowych inwestycji, wymaga dużej dyscypliny w zarządzaniu płynnością finansową przedsiębiorstwa. Ponoszenie nakładów na rozwój przedsiębiorstwa jest zazwyczaj oddalone w czasie od momentu uzyskania pierwszych przychodów z tego tytułu. W związku z tym, w przypadku nadmiernego zaangażowania w zbyt wiele projektów inwestycyjnych oraz znaczących zleceń, istnieje ryzyko wystąpienia problemów z płynnością, co mogłoby doprowadzić do trudności w czasowym wywiązywaniu się Emitenta ze zobowiązań finansowych. W celu zapobieżenia realizacji ryzyka Emitent prowadzi analizy kształtowania się zobowiązań w przyszłości. Na poziomie zarządzania operacyjnego, Emitent prowadzi cotygodniowe monitorowanie terminowości spływu należności. Działania windykacyjne Spółka prowadzi za pośrednictwem lokalnych kancelarii prawnych, Grupy Euler Hermes oraz Grupą WCM.

Na koniec grudnia 2014 roku należności przeterminowane powyżej 30 dni stanowiły 13,9% wartości należności ogółem, przy czym przeterminowane powyżej 90 dni zaledwie 4,3%. Na należności powyżej 180 dni Spółka tworzy odpisy w wysokości 50%, powyżej 360 dni – 100%.

Niezależnie od systematycznego monitorowania sytuacji płynnościowej, Emitent posiada dostęp do linii kredytowej z limitem 2.500 tys. zł, służącej wyrównywaniu bieżących krótkookresowych niedoborów płynnościowych. Spółka nie korzysta z usług faktoringowych.

#### **1.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z AWARIĄ SPRZĘTU I URZĄDZEŃ WYKORZYSTYWANYCH W DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

Działalność Emitenta opiera się w szczególności na prawidłowo działających urządzeniach poligraficznych i sprzęcie komputerowym. W ramach prowadzonej działalności Emitent zobowiązany jest do zapewnienia terminowości wykonywania zamówień. Zaistnienie poważnej awarii urządzeń poligraficznych, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do Emitenta, może spowodować czasowe lub długotrwałe wstrzymanie produkcji i trudności w realizacji usług. Przerwa w produkcji może uniemożliwić terminowe wykonanie obowiązujących umów, a nawet utratę posiadanych kontraktów, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki i sytuację finansową Emitenta. Większość kluczowych urządzeń posiada jednak tzw. back-up, czyli inne urządzenie, które jest w stanie zastąpić część procesów produkcyjnych, które pierwotnie były wykonywane na uszkodzonym urządzeniu. Ponadto w celu wyeliminowania negatywnych skutków awarii i innych nieplanowanych przestojów Spółka systematycznie inwestuje w nowe urządzenia objęte okresem gwarancyjnym oraz zawiera odpowiednie umowy serwisowe. Emitent ogranicza również skutki opisywanego ryzyka poprzez ubezpieczenie majątku od ognia i innych zdarzeń losowych.

#### **1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ ODBIORCÓW**

Emitent posiada kilkuset stałych odbiorców, a baza podmiotów, z którymi była lub jest prowadzona współpraca wynosi ponad tysiąc podmiotów. Z żadnym z klientów Spółka nie realizuje więcej niż 10% łącznych przychodów ze sprzedaży, a 10 największych klientów generuje ok. 20% sprzedaży. Współpraca z kilkoma podmiotami jest jednak istotna z punktu widzenia działalności Emitenta, a ich ewentualna utrata do czasu znalezienia nowych mogłaby negatywnie wpłynąć na poziom przychodów oraz wyniki finansowe Emitenta. W ocenie Zarządu długotrwała współpraca i dobre relacje z tymi klientami oraz ich zadowolenie z wysokiej jakości usług świadczonych przez Spółkę, jak również elastyczność i szybkość reakcji na potrzeby odbiorców powodują, że opisywane ryzyko jest niewielkie. Ponadto Spółka minimalizuje ryzyko poprzez stałą dywersyfikację grupy odbiorców oraz rynków prowadzenia działalności. Pozwala to uniezależnić się od koniunktury w określonych branżach lub poszczególnych krajach czy rejonach geograficznych. Realnym zagrożeniem, które może doprowadzić do utraty odbiorców jest kradzież bazy klientów. W celu jego eliminacji Spółka realizuje restrykcyjną politykę bezpieczeństwa.

#### **1.13. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z KORZYSTANIA Z PODWYKONAWCÓW**

Przy części prac związanych z realizacją zleceń Emitent korzysta z usług podwykonawców. Emitent nie może wykluczyć, że dostępność usług poszczególnych podwykonawców ulegnie ograniczeniu w przyszłości ani że jakość oraz terminowość oferowanych przez podwykonawców usług ulegnie obniżeniu. W celu ograniczenia ww. ryzyk Emitent stara się utrzymywać kontakty z wieloma podmiotami świadczącymi usługi podwykonawcze oraz systematycznie monitoruje jakość dostarczanych usług.

#### **1.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ**

Działalność Emitenta w dużym stopniu uzależniona jest od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kluczowych pracowników oraz kadry zarządzającej. W związku z tym, ewentualna utrata członków kadry zarządzającej lub innych pracowników, którzy dysponują odpowiednimi kompetencjami mogłaby negatywnie wpłynąć na skuteczność i efektywność działania przedsiębiorstwa oraz jakość świadczonych usług, co z kolei mogłoby doprowadzić do przynajmniej częściowej utraty portfela zamówień i pogorszenia wyników finansowych Emitenta. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent stosuje długofalową politykę zatrudnienia opartą o konkurencyjny system wynagradzania. Ponadto w 2015 roku został uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i zostanie wdrożony program menedżerski dla kluczowych pracowników oparty o akcje Spółki. Działania te mają na celu długofalowe powiązanie inwestycji w kapitał ludzki z rozwojem przedsiębiorstwa i zapobiec nadmiernej rotacji pracowników.

#### **1.15. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ ZARZĄDU**

Członkami Zarządu Emitenta są jego założyciele. Powoduje to silny związek między sferą właścicielską i działalnością operacyjną Spółki. Naturalną konsekwencją takiego modelu biznesowego jest szeroka wiedza członków Zarządu Spółki o realiach rynku poligraficznego i wszystkich aspektach działalności Emitenta. W razie istotnej zmiany struktury właścicielskiej, w szczególności oddania kontroli nad Spółką przez jej założycieli, może również nastąpić zmiana w składzie Zarządu. Nowi członkowie Zarządu mogą nie dysponować wystarczającą wiedzą na temat działalności Spółki, co wydłuży czas potrzebny do osiągnięcia podobnej efektywności pracy w porównaniu do obecnych członków Zarządu. Stanowi to jednak umiarkowane ryzyko dla funkcjonowania Emitenta, ponieważ założyciele Spółki są zainteresowani przede wszystkim jej rozwojem i długookresowym budowaniem jej wartości jako kluczowi akcjonariusze.

#### **1.16. RYZYKO ZWIĄZANE Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA**

Prowadzenie działalności przez Emitenta związane jest z koniecznością posiadania stosownych pozwoleń na korzystanie ze środowiska, w szczególności na wytwarzanie odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych, oraz emisję hałasu, pyłów i gazów. Ewentualne nieuzyskanie lub utrata posiadanych pozwoleń przez Emitenta będzie wiązało się z ryzykiem wstrzymania produkcji. Co więcej, nadrzędność prawa unijnego nad krajowym, a także konieczność ciągłego dostosowywania norm polskich do europejskich może spowodować w przyszłości zmianę obowiązujących uwarunkowań środowiskowych. Konieczność dostosowania się Emitenta do nowych przepisów może spowodować obowiązek poniesienia znacznych nakładów finansowych. Wzrost kosztów, które Emitent będzie obowiązany ponieść, może doprowadzić do zwiększenia kosztów produkcji, co w konsekwencji może wpłynąć niekorzystnie na jego wyniki i sytuację finansową.

#### **1.17. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM DZIAŁALNOŚCI W WYNAJMOWANYCH LOKALACH UŻYTKOWYCH**

Emitent nie posiada własnych nieruchomości, w związku z czym prowadzi działalność w wynajmowanych powierzchniach użytkowych - biurowych i produkcyjnych, na podstawie umów najmu na czas nieokreślony, z możliwością rozwiązania umów zasadniczo z dwu- lub trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia. Istnieje zatem ryzyko wypowiedzenia lub natychmiastowego rozwiązania przez Wynajmującego poszczególnych umów najmu. Wymusi to na Spółce przeniesienie siedziby oraz działalności przedsiębiorstwa w inne miejsce, co skutkować będzie spadkiem sprawności organizacyjnej i czasowym wstrzymaniem działalności, a zatem może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta. Ryzyko to Zarząd Spółki zminimalizował poprzez podjęcie decyzji inwestycyjnej o zakupie nieruchomości, położonej przy ul. Szczawnickiej w Poznaniu. Zarząd Spółki będzie dążył do stopniowej eliminacji tego ryzyka w miarę realizacji zaplanowanej na lata 2016-2018 inwestycji w budowę nowej siedziby i zakładu produkcyjnego.

#### **1.18. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z TYTUŁU RĘKOJMI ZA WADY FIZYCZNE I JAKOŚĆ DOSTARCZANYCH PRODUKTÓW**

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Emitent dokonuje sprzedaży produktów i usług oraz udziela na nie gwarancji jakości. Istnieje możliwość podnoszenia roszczeń przez klientów z tytułu rękojmi lub gwarancji w związku z odpowiedzialnością Emitenta za wady produktów lub ich nienależytej jakości. Treść i zakres potencjalnych roszczeń regulują przepisy Kodeksu cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa.

#### **1.19. RYZYKO UTRATY ZAUFANIA KONTRAHENTÓW**

Spółka buduje zaufanie swoich odbiorców dokładając wszelkich starań, aby jej usługi były realizowane zgodnie z zawartymi umowami, terminowo, z należytą starannością i wysoką jakością oraz spełniały oczekiwania klienta. Istnieje ryzyko, że pomimo podejmowanych działań nastąpi utrata zaufania kontrahentów wobec Spółki, która przełoży się na zmniejszenie liczby podmiotów zainteresowanych współpracą z Emitentem i portfela zamówień, co spowoduje spadek przychodów i pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Emitent prowadzi systematyczne starania mające na celu wzmocnienie swojego wizerunku, jako podmiotu charakteryzującego się rzetelnością, elastycznością w dostosowaniu się do potrzeb odbiorców oraz profesjonalizmem w wykonywanych usługach. Planowane przeniesienie notowań akcji Spółki na rynek

regulowany GPW również ma na celu zwiększenie transparentności prowadzonej przez Emitenta działalności, jak również zbudowanie długoterminowych relacji z szeroką grupą inwestorów.

#### **1.20. RYZYKA ZWIĄZANE Z WYPADKAMI PRZY PRACY**

W działalności Emitenta są wykorzystywane różnego rodzaju maszyny i urządzenia techniczne. Emitent nie może wykluczyć, że na skutek błędu ludzkiego, przerwy czy zakłócenia w dostawie energii lub usterki urządzenia pracownik lub pracownicy Spółki mogą ulec wypadkowi przy pracy. Emitent dąży do minimalizacji tego ryzyka poprzez regularne szkolenia z zakresu BHP oraz obsługi poszczególnych maszyn. Zakład produkcyjny Emitenta jest wprowadzany w ruch za pomocą energii elektrycznej, w związku z czym Spółka może ponosić odpowiedzialność odszkodowawczą wobec pracowników na zasadzie ryzyka zgodnie z art. 435 KC. Odpowiedzialność zakładu produkcyjnego z tytułu szkody poniesionej, w związku z ruchem zakładu jest domniemana, w związku z czym ewentualne zwolnienie Emitenta z odpowiedzialności jest możliwe jedynie w przypadku, gdy szkoda nastąpi wskutek siły wyższej albo wyłącznie z winy poszkodowanego lub osoby trzeciej, za którą Spółka nie ponosi odpowiedzialności. W celu minimalizacji ryzyka ponoszenia kosztów związanych z odpowiedzialnością za szkodę, Emitent posiada ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w Sopockim Towarzystwie Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.

### **2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM**

#### **2.1. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z NARUSZENIA PRZEPISÓW ART. 17 ORAZ 18 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ**

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może stosować środki, o których mowa w art. 17, także w przypadku, gdy z treści Prospektu składanego do Komisji lub przekazywanego do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów,
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły przypadki naruszenia prawa skutkujące ww. sankcjami.

#### **2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ DOPUSZCZENIA WPROWADZENIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**

Spółka złoży odpowiednie wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (równoległym) GPW.

Dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego następuje po spełnieniu warunków określonych w Regulaminie Giełdy (§ 3 ust. 1, 2, 6 i 10), na podstawie uchwały Zarządu Giełdy.

Zgodnie z § 3 ust 2 i 10 Regulaminu Giełdy w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji Emitenta, akcje dopuszczane do obrotu powinny spełniać następujące warunki:

- 1) iloczyn liczby wszystkich akcji Emitenta i średniego kursu akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie wynosi co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;
- 2) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta znajduje się co najmniej:
  - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
  - b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro liczonej na podstawie średniego kursu akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie.

Na datę Prospektu iloczyn wszystkich akcji Emitenta (tj. 3.617.600 akcji) oraz średniego kursu akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ostatnich 3 miesięcy (tj. od 2015-07-16 do 2015-10-15; 15,70 zł za akcję) wynosi 56.796.320 zł. Ponadto w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta znajduje się 312.600 akcji Emitenta, które stanowią 32,1% akcji mających zostać objętymi wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego. Wartość tych akcji wynosi 4.907.820 zł (312.600 akcji x 15,70 zł – średni kurs akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ostatnich 3 miesięcy).

Tym samym Emitent spełnia kryteria dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego określone w § 3 ust. 2 i 10 Regulaminu Giełdy. Ponadto zgodnie z §3 ust. 6 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 10 Regulaminu Giełdy, rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy bierze pod uwagę:

- 1) sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Emitenta,
- 2) perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- 3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta,
- 4) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu Giełdy,
- 5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Zgodnie z § 8 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy jest zobowiązany podjąć uchwałę w przedmiocie dopuszczenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych w terminie 14 dni od złożenia stosownego wniosku.

Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, musi jednak uzasadnić decyzję odmowną. Zgodnie z § 69 ust. 2 Regulaminu Giełdy, w ciągu 5 dni sesyjnych od doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia, Emitentowi przysługuje odwołanie do Rady Giełdy. Rada Giełdy jest zobowiązana do rozpatrzenia odwołania w terminie 1 miesiąca.

Ponowny wniosek o odpuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, a w przypadku skorzystania z uprawnienia do odwołania, od doręczenia uchwały odmownej podjętej przez Radę Giełdy.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu GPW z dnia 12 września 2006 roku w sprawie szczegółowych warunków dopuszczenia i wprowadzania do obrotu publicznego niektórych instrumentów finansowych, decyzje Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu publicznego podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualnie umowne ograniczenia sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem.

Spółka spełnia warunki określone w powyższych regulacjach wymagane dla notowań Akcji na rynku równoległym GPW.

### **2.3. RYZYKO WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU, ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ, ZAWIESZENIA NOTOWAŃ, WYKLUCZENIA Z OBROTU**

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Regulamin Giełdy określa przesłanki zarówno fakultatywnego, jak i obligatoryjnego wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na GPW. Akcje podlegają wykluczeniu w przypadku, gdy ich zbywalność stała się ograniczona lub gdy została zniesiona ich demetalizacja. Ponadto, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Żądania, o których mowa powyżej, powinny wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają. Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości, za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej, informację o wstrzymaniu, zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu określonych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi.

KNF może na podstawie art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki lub nakazy z Ustawy o Ofercie Publicznej wymienione enumeratywnie w ust. 1 tego przepisu bądź postępuje wbrew wskazanym tam obowiązkom:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

W takiej sytuacji zbycie posiadanych Akcji Emitenta może napotkać trudności i wiązać się zarówno z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, jak i z uzyskaniem ceny znacznie niższej aniżeli cena rynkowa w ostatnim notowaniu Akcji przed wykluczeniem ich z obrotu giełdowego.

#### **2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM NOTOWAŃ AKCJI BĄDŹ WYKLUCZENIEM AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO**

Zgodnie z § 30 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać pozostałe warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego poza brakiem ograniczenia w ich zbywalności,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

#### **2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEPRAWIDŁOWYM WYKONYWANIEM PRZEZ INWESTORÓW OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA**

Inwestorzy nabywający Akcje Emitenta powinni mieć na uwadze wymóg przestrzegania zasad i obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych przez Ustawę o Ofercie Publicznej i Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi. Istnieje ryzyko, że Inwestorzy mogą nie przestrzegać lub nieprawidłowo wykonywać obowiązki wynikające z ww. przepisów prawa, wobec czego muszą się liczyć z możliwością nałożenia na nich sankcji za nieprzestrzeganie tych obowiązków.

W szczególności zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN m.in. na każdego kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 tej ustawy,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3, nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 lub w art. 90a ust. 1,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a.

Kara pieniężna w tej wysokości może zostać nałożona odrębnie za każdy z określonych powyżej czynów.

## 2.6. RYZYKO WAHAŃ KURSOWYCH

Notowania giełdowe akcji znacznej części emitentów charakteryzują się między innymi znacznymi wahaniami cen papierów wartościowych oraz wolumenu obrotów w krótkich okresach. Szczególnie inwestorzy zainteresowani przeprowadzaniem transakcji kupna lub sprzedaży znacznych pakietów akcji Emitenta powinni uwzględnić ryzyko czasowego ograniczenia ich płynności, a także znacznych wahań ich kursu.

## 2.7. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI NIE DOPEŁNIENIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW WYMAGANYCH PRAWEM DOTYCZĄCYCH ZATWIERDZENIA PRZEZ KNF ANEKSU DO PROSPEKTU

W przypadku wystąpienia potrzeby sporządzenia aneksu do Prospektu i wystąpienia z wnioskiem o jego zatwierdzenie KNF może na podstawie art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie odmówić zatwierdzenia aneksu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 tejże ustawy, to jest w szczególności może: i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, iii) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem

działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

## 2.8. RYZYKA ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład akcjonariatu Spółki wchodzi osoby pełniące funkcje w Zarządzie Spółki. Główni akcjonariusze a zarazem członkowie Zarządu - Panowie Krzysztof Fryc i Wiesław Niedzielski posiadają łącznie 3.305.000 akcji uprawniających ich łącznie do 95,0 % głosów na Walnym Zgromadzeniu , a wraz z osobą blisko związaną z Krzysztofem Fryc posiadają łącznie 3.313.000 akcji uprawniających ich łącznie do 95,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze Ci będą mieć zatem bezpośrednio znaczący wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia oraz realizację strategii rozwoju Emitenta. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozwala na faktyczną kontrolę decyzji podejmowanych w Spółce, co w konsekwencji może ograniczyć wpływ mniejszościowych akcjonariuszy na strukturę i zarządzanie Spółką. Inwestorzy powinni zatem wziąć pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowanie decyzji przez Walne Zgromadzenie. Należy jednak zauważyć, że wyżej wymienieni akcjonariusze, jako założyciele Spółki, są zainteresowani przede wszystkim jej rozwojem i długookresowym budowaniem jej wartości.

## 2.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z NISKĄ PŁYNNOCIĄ AKCJI EMITENTA

Polski rynek papierów wartościowych charakteryzuje się stosunkowo małą płynnością. Istnieje ryzyko, że Akcje Emitenta będą wykazywały niską płynność obrotu i tym samym mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby Akcji w krótkim czasie, bez spowodowania znacznego obniżenia cen Akcji.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu jedynie Akcje serii B i C Emitenta są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na którym co do zasady płynność i obrót papierami wartościowymi jest niższa niż na rynku regulowanym. Emitent ubiega się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oprócz wyżej opisanych akcji serii B i C także akcji serii D i E, co w przyszłości powinno przyczynić do poprawy płynności obrotu akcjami Spółki. Emitent nie może jednak zagwarantować, że po dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym ww. akcji będą one przedmiotem wysokiego, aktywnego obrotu, który zapewni możliwość zbycia lub nabycia inwestorom dużych ilości akcji Emitenta bez spowodowania znacznych wahań kursu akcji. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Jednocześnie, w przypadku dużego popytu na akcje będące przedmiotem obrotu, istnieje możliwość znaczącego wzrostu ich kursu, wywołanego niską podażą. Ponadto ceny akcji Emitenta oraz wolumen obrotów mogą podlegać znacznym wahaniom.

W celu ograniczenia ryzyka niskiej płynności, przed rozpoczęciem notowań na rynku regulowanym równoległym Emitent zamierza zawrzeć umowę, której przedmiotem będzie animacja akcji.



**CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY****1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE****1.1. WSKAZANIE ORAZ OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE**

## 1.1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	Labo Print Spółka Akcyjna
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-476 Poznań, ul. Rabczańska 1
Telefon:	+48 61 841 18 89
Fax:	+48 61 843 25 37
Adres poczty elektronicznej:	office@laboprint.eu
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.laboprint.eu/">http://www.laboprint.eu/</a>

**Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:**

Krzysztof Fryc                      Prezes Zarządu  
Wiesław Niedzielski              Wiceprezes Zarządu

Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

**Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta  
stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004  
z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Krzysztof Fryc  
*Prezes Zarządu*

Wiesław Niedzielski  
*Wiceprezes Zarządu*

**1.2. PODMIOTY BIORĄCE UDZIAŁ W SPORZĄDZENIU PROSPEKTU EMISYJNEGO****1.2.1. DOM MAKLERSKI BDM S.A.**

Nazwa (firma):	Dom Maklerski BDM S.A.
Siedziba:	Bielsko- Biąta
Adres:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biąta
Telefon:	Centrala: (033) 812-84-00; Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (032) 208-14-10
Fax:	Centrala: (033) 812-84-01; Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (032) 208-14-11
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.com.pl
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.bdm.com.pl/">http://www.bdm.com.pl/</a>

**Osoby fizyczne działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej:**

Jacek Rachel	Prezes Zarządu
Janusz Smoleński	Wiceprezes Zarządu

Odpowiedzialność BDM S.A. jako podmiotu przyjmującego odpowiedzialność za sporządzenie lub udział w sporządzeniu Prospektu ograniczona jest wyłącznie do następujących części Prospektu:

Część II Czynniki ryzyka pkt 2

Część III Dokument rejestracyjny pkt 3, pkt. 6.1 – 6.3, pkt 6.5, pkt. 9 – 10, pkt 12,

Część IV Dokument ofertowy pkt 3.3, pkt. 5 - 6, pkt. 8 – 10

oraz odpowiadających tym punktom elementy Podsumowania

**Oświadczenie osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej:**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzeniu których brał udział i za które jest odpowiedzialny BDM S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach Prospektu nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Jacek Rachel  
Prezes Zarządu

Janusz Smoleński  
Wiceprezes Zarządu

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

### 1.2.2. . DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma):	Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Mickiewicza 28, 60-836 Poznań
Telefon:	+48 61 852 18 15
Fax:	+48 61 662 81 15
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@kancelaria-csw.pl
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.kancelaria-csw.pl/">http://www.kancelaria-csw.pl/</a>

#### Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Julita Ludwiniak	Radca prawny, Partner
Tomasz Buczak	Radca prawny, Partner

Odpowiedzialność Kancelarii CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni jako podmiotu przyjmującego odpowiedzialność za sporządzenie lub udział w sporządzeniu Prospektu ograniczona jest wyłącznie do następujących części Prospektu:

Część II Czynniki ryzyka pkt 1.1., pkt. 1.5-1.6, pkt. 1.8.-1.9, pkt. 1.17. pkt. 1.20, pkt. 2.8.,

Część III Dokument rejestracyjny pkt 1.2.2, pkt. 5.1, pkt. 6.4, pkt. 7, pkt. 8.1, pkt. 11, pkt. 14-19, pkt. 20.7, pkt. 21-22,

Część IV Dokument ofertowy pkt 1.1.- 1.2, pkt. 2, pkt. 3.3, pkt. 4.

oraz odpowiadających tym punktom elementów Podsumowania.

#### **Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzeniu których brał udział i za które jest odpowiedzialny Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach Prospektu nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Julita Ludwiniak  
*Radca prawny, Partner*

Tomasz Buczak  
*Radca prawny, Partner*

## 2. BIEGLI REWIDENCI

Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2014 rok przeprowadził spółka Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E, Budynek F, 61-131 Poznań, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3654, w imieniu której badanie przeprowadził Pan Jan Letkiewicz, Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 9530.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2013 rok przeprowadziła spółka SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4, 60-792 Poznań, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2917, w imieniu której badanie przeprowadził Dariusz Sarnowski, Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 10200.

Dla potrzeb Prospektu spółka Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E, Budynek F, 61-131 Poznań, przeprowadziła badanie historycznych informacji finansowych, obejmujących jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości i wydała opinię bez zastrzeżeń z badania powyższych sprawozdań finansowych.

W imieniu spółki Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku przeprowadził Pan Jan Letkiewicz, Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 9530.

### 2.1. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident nie złożył rezygnacji, jak również nie został zwolniony przez Emitenta. W dniu 19 grudnia 2014 roku uchwałą nr 11/2014 Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmiany biegłego rewidenta poprzez wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2014 rok.

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2013 przeprowadziła spółka SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wojskowej 4, natomiast badanie za sprawozdania finansowego Emitenta za 2014 rok wykonała spółka Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E, Budynek F.

Zmiany biegłych rewidentów nie były istotne z punktu widzenia oceny Emitenta.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Biegły Rewident nie złożył rezygnacji.

## 3. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe opracowane na podstawie rocznych zbadanych jednostkowych sprawozdań Emitenta za lata 2013 i 2014 oraz na podstawie śródrocznych jednostkowych sprawozdań Emitenta za okres 01.01.2015-31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.01.2014-31.03.2014, za okres 01.04.2015-30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.04.2014-30.06.2014 i za okres 01.07.2015-30.09.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.07.2014-30.09.2014.

Prezentacja danych odbywa się wg Polskich Standardów Rachunkowości.

Dane za pierwszy, drugi oraz trzeci kwartał roku obrotowego 2015 i dane porównywalne prezentowane są w sposób narastający lub jako saldo na koniec danego okresu sprawozdawczego.

*Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)*

Wyszczególnienie	2014*	2013*
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>9 618</b>	<b>5 658</b>
Wartości niematerialne i wartość firmy	1 778	2 014
Rzeczowe aktywa trwałe	7 697	3 477
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	143	166
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 760</b>	<b>4 371</b>

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Wyszczególnienie	2014*	2013*
Zapasy	965	393
Należności krótkoterminowe	3 797	3 555
Inwestycje krótkoterminowe	930	341
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68	82
<b>Aktywa razem</b>	<b>15 378</b>	<b>10 028</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>5 830</b>	<b>3 559</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 548</b>	<b>6 470</b>
Rezerwy na zobowiązania	374	163
Zobowiązania długoterminowe	3 627	1 282
Zobowiązania krótkoterminowe	5 547	5 025
<b>Pasywa razem</b>	<b>15 378</b>	<b>10 028</b>

Wyszczególnienie	III Q 2015	III Q 2014	II Q 2015	II Q 2014	I Q 2015	I Q 2014
<b>Aktywa</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>14 917</b>	<b>9 727</b>	<b>13 617</b>	<b>8 050</b>	<b>9 634</b>	<b>5 302</b>
Wartości niematerialne i wartość firmy	1 688	1 701	1 659	1 802	1 719	1 908
Rzeczowe aktywa trwałe	13 047	7 881	11 812	6 221	7 842	3 367
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178	145	143	27	74	27
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 605</b>	<b>6 934</b>	<b>8 998</b>	<b>6 685</b>	<b>6 986</b>	<b>5 898</b>
Zapasy	1 201	646	1 372	579	1 358	395
Należności krótkoterminowe	6 280	5 343	6 433	5 467	4 472	4 908
Inwestycje krótkoterminowe	664	881	1 122	570	1 049	586
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>461</b>	<b>64</b>	<b>70</b>	<b>68</b>	108	10
<b>Aktywa razem</b>	<b>23 522</b>	<b>16 662</b>	<b>22 614</b>	<b>14 736</b>	<b>16 621</b>	<b>11 200</b>
<b>Pasywa</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>9 074</b>	<b>6 226</b>	<b>8 036</b>	<b>5 409</b>	<b>6 648</b>	<b>4 414</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>14 449</b>	<b>10 436</b>	<b>14 579</b>	<b>9 326</b>	<b>9 973</b>	<b>6 786</b>
Rezerwy na zobowiązania	434	153	374	0	174	0
Zobowiązania długoterminowe	6 208	4 012	6 054	3 442	3 152	1 222
Zobowiązania krótkoterminowe	7 807	6 271	8 151	5 884	6 647	5 564
<b>Pasywa razem</b>	<b>23 522</b>	<b>16 662</b>	<b>22 614</b>	<b>14 736</b>	<b>16 621</b>	<b>11 200</b>

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2014*	2013*
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>30 017</b>	<b>22 331</b>
Koszty działalności operacyjnej	27 049	21 359
Zysk (strata) ze sprzedaży	<b>2 968</b>	<b>972</b>
Pozostałe przychody operacyjne	175	776
Pozostałe koszty operacyjne	60	790
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 082</b>	<b>958</b>
Przychody finansowe	265	9
Koszty finansowe	432	237
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 916</b>	<b>730</b>
Podatek dochodowy	645	134
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 271</b>	<b>596</b>

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Wyszczególnienie	I-III Q 2015 narastająco	I-III Q 2014 narastająco	I-II Q 2015 narastająco	I-II Q 2014 narastająco	I Q 2015	I Q 2014
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>27 137</b>	<b>23 041</b>	<b>17 680</b>	<b>14 580</b>	<b>7 256</b>	<b>6 690</b>
Koszty działalności operacyjnej	23 956	20 547	15 382	13 088	6 681	6 225
Zysk (strata) ze sprzedaży	<b>3 182</b>	<b>2 493</b>	<b>2 298</b>	<b>1 492</b>	<b>575</b>	<b>465</b>
Pozostałe przychody operacyjne	344	90	71	59	40	18
Pozostałe koszty operacyjne	46	25	3	16	0	13
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 480</b>	<b>2 559</b>	<b>2 366</b>	<b>1 536</b>	<b>615</b>	<b>470</b>
Przychody finansowe	191	78	355	39	4	24
Koszty finansowe	281	121	233	60	105	28
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 390</b>	<b>2 515</b>	<b>2 488</b>	<b>1 515</b>	<b>514</b>	<b>466</b>
Podatek dochodowy	545	161	282	108	77	54
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 845</b>	<b>2 354</b>	<b>2 206</b>	<b>1 407</b>	<b>437</b>	<b>412</b>

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2014*	2013*
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 719</b>	<b>364</b>
Zysk (strata) netto	2 271	596
Korekty razem	1 448	-232
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 003</b>	<b>690</b>
Wpływy	48	768
Wydatki	1 051	78
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 126</b>	<b>-908</b>
Wpływy	48	768
Wydatki	1 051	78
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>590</b>	<b>146</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>341</b>	<b>194</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>930</b>	<b>341</b>

Wyszczególnienie	I-III Q 2015 narastająco	I-III Q 2014 narastająco	I-II Q 2015 narastająco	I-II Q 2014 narastająco	I Q 2015	I Q 2014
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 446</b>	<b>2 925</b>	<b>1 640</b>	<b>1 159</b>	<b>584</b>	<b>516</b>
Zysk (strata) netto	2 845	2 354	2 206	1 407	437	412
Korekty razem	-399	571	-566	-248	147	104
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 542</b>	<b>-937</b>	<b>-4 820</b>	<b>-639</b>	<b>-527</b>	<b>-148</b>
Wpływy	77	9	18	9	0	0
Wydatki	6 618	945	4 838	648	527	148
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 829</b>	<b>-1 448</b>	<b>3 371</b>	<b>-291</b>	<b>61</b>	<b>-123</b>
Wpływy	77	9	18	9	0	0
Wydatki	6 618	945	4 838	648	527	148
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-267</b>	<b>541</b>	<b>192</b>	<b>230</b>	<b>118</b>	<b>245</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>930</b>	<b>341</b>	<b>930</b>	<b>341</b>	<b>930</b>	<b>341</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>664</b>	<b>881</b>	<b>1 122</b>	<b>570</b>	<b>1 049</b>	<b>586</b>

\* dane podlegały badaniu przez Biegłego Rewidenta

Źródło: Emitent

#### 4. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane ze Spółką i jej działalnością zostały przedstawione w Części II niniejszego Prospektu.

#### 5. INFORMACJE O EMITENCIE

##### 5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

###### 5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Nazwa (firma)            Labo Print Spółka Akcyjna

Nazwa skrócona        Labo Print S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w §1 Statutu Emitenta w brzmieniu: Labo Print Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu spółek handlowych i §1 Statutu Emitenta, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: Labo Print S.A.

###### 5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Emitent jest wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000472089.

###### 5.1.3. DATA UTWORZENIA EMIENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Labo Print Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana w dniu 16 grudnia 2010 r. aktem notarialnym przed notariuszem Dorotą Drożdż w Poznaniu (Rep. A nr 16.764/2010) i zarejestrowana w dniu 01 czerwca 2011 r. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000387772.

Dnia 16 lipca 2013 roku Zgromadzenie Wspólników Labo Print Sp. z o.o., stosownie do treści art. 551 KSH w zw. z art. 577 KSH podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Labo Print Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Labo Print S.A. (akt notarialny sporządzony przez notariusza Edytę Kamińską w Poznaniu, Rep. A nr 2536/2013).

Zgodnie z art. 552 KSH spółka przekształcana staje się spółką przekształconą z chwilą wpisu spółki przekształconej do rejestru. Labo Print Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 1 sierpnia 2013 r., na podstawie postanowienia sądu rejestrowego z dnia 30 lipca 2013 roku.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

###### 5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ, SIEDZIBA ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

Kraj	Polska
Siedziba:	Poznań
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	60-476 Poznań, ul. Rabczańska 1
Telefon:	+48 61 841 18 89
Fax:	+48 61 843 25 37
Adres poczty elektronicznej:	office@laboprint.eu
Adres strony internetowej:	laboprint.eu
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie Statutu.

DOKUMENT REJESTRACYJNY

5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowano istotne zdarzenia w działalności gospodarczej Emitenta. Pozostałe fakty zostały przedstawione powyżej w pkt 5.1. Historia i rozwój Emitenta.

Rok	Miesiąc	Wydarzenie
2006	marzec	Rozpoczęcie działalności w formie spółki cywilnej pod nazwą „Labo Print Krzysztof Fryc i Wiesław Niedzielski” spółka cywilna.
	październik	Zakup urządzenia DGI Space Jet, firma zatrudnia pierwsze 5 osób i dysponuje urządzeniem drukującym 20 m <sup>2</sup> na godzinę w technologii twardego solwentu o szerokości 3,2 m.
2007	listopad	Zakup urządzenia Vutek 3360 EC z opcją do druku dwustronnego 3,2 m szerokości, co przekłada się na znaczące zwiększenie mocy produkcyjnych i nowe możliwości w zakresie druku dwustronnego.
2008	lutym	Zmiana miejsca prowadzenia działalności na Poznań ul. Rabczańska 1. Przedsiębiorstwo zatrudnia już około 40 osób i realizuje zlecenia pojawiające się na terenie całego kraju.
	lipiec	Zakup pierwszej maszyny do druku w szerokości 5 m Vutek 5330 i dodatkowe zwiększenie mocy produkcyjnych. Rozpoczęcie druku w technologii druku płaskiego UV na urządzeniu ZUND.
2009	wrzesień	Rozpoczęcie sprzedaży na rynki zagraniczne.
	październik	Uzyskanie dotacji z Urzędu Marszałkowskiego i zakup kolejnego urządzenia Vutek 5330 oraz drukarki QS 3200 do wysokowydajnego druku płaskiego.
2011	czerwiec	Zarejestrowanie w KRS spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
	wrzesień	Zakup wszystkich udziałów w spółce z ograniczoną przez Krzysztofa Fryc i Wiesława Niedzielskiego oraz zmiana firmy spółki na „Labo Print” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
	październik	Podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 3,3 mln zł, poprzez ustanowienie nowych udziałów, które zostały objęte przez dotychczasowych wspólników Wiesława Niedzielskiego i Krzysztofa Fryc oraz pokryte wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 <sup>1</sup> Kodeksu cywilnego, prowadzonego w formie spółki cywilnej pod nazwą „Labo Print Krzysztof Fryc i Wiesław Niedzielski spółka cywilna”.
2012	marzec	Uruchomienie produkcji w nowym segmencie na maszynach solwentowych wysokojakościowych (Mimaki JV33).
	lipiec	Testy drukarki Matan Barak IQ.
	listopad	Rozpoczęcie inwestycji w technologię druku na tkaninach – termosublimacja. Firma zatrudnia już ponad 50 osób, a jej moce produkcyjne przekraczają 50 tys. m <sup>2</sup> miesięcznie.
2013	sierpień	Rejestracja przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i wpis Labo Print Spółka akcyjna w KRS.
	październik	Modernizacja i rozbudowa hali produkcyjnej oraz inwestycja w technologię obróbki CNC i w technologię transferu (do termosublimacji) w oparciu o kalander Monti Antonio.
	listopad	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 3 516 000 zł w drodze emisji 211 000 nowych akcji serii C. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosi 93 osoby, a moce produkcyjne drukarni wynoszą około 100 000 m <sup>2</sup> miesięcznie.
2014	lutym	Debiut akcji Labo Print S.A. na rynku NewConnect w dniu 27 lutego 2014 roku.
	czerwiec - wrzesień	Zakup i uruchomienie nowych maszyn Durst P10 i Mimaki DS (2 szt.) oraz kalander Monti Antonio i ploter Kongsberg, pozwalających na znaczące zwiększenie produkcji w segmencie tekstyliów oraz w segmencie druku płaskiego UV.
	czerwiec - wrzesień	Zwiększenie powierzchni produkcyjnej i biurowej. Znaczący wzrost wartości i udziału w sprzedaży wyrobów drukowanych na tkaninach, będący potwierdzeniem zrozumienia potrzeb rynku i klientów, jak również słuszności przyjętej strategii rozwoju.



## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Rok	Miesiąc	Wydarzenie
		Spółka zatrudnia 146 osób, a moce produkcyjne drukarni wynoszą powyżej 100.000 m <sup>2</sup> miesięcznie.
2015	czerwiec	Zakup nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu celem jej rozbudowania i dostosowania do potrzeb prowadzonej działalności statutowej. Podjęcie przez WZ decyzji o zmianie rynku notowań akcji z rynku NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Przyjęcie przez WZ uchwał dotyczących programu motywacyjnego dla menedżerów, pracowników i współpracowników Spółki, opartego o 75.000 akcji nowej emisji.
	wrzesień	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 26.600 akcji w ofercie prywatnej.
	październik	Rozpoczęcie projektu druku na tekturze oraz produkcji opakowań z tektury i standów, w tym zakup nowych urządzeń produkcyjnych. Rozpoczęcie przygotowań do realizacji projektu cyfrowego druku etykiet.

Źródło: Emitent

## 5.2. INWESTYCJE

### 5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

Poniżej przedstawiono charakterystykę nakładów inwestycyjnych Emitenta zarówno w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, majątku rzeczowego, jak i inwestycji kapitałowych. Przedstawione dane obejmują lata 2013 i 2014 oraz okres od 1 stycznia 2015 roku do daty zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego.

#### Nakłady inwestycyjne Emitenta w tys. zł

Wyszczególnienie	od 01.01.2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego	2014	2013
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>114,0</b>	<b>13,92</b>	<b>4,46</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>6 828,0</b>	<b>5 321,56</b>	<b>2 149,39</b>
Budynki i budowle	0,0	0,00	7,40
Urządzenia techniczne i maszyny	1 015,0	4 745,30	2 054,21
Środki transportu	319,0	550,70	95,18
Pozostałe środki trwałe	0,0	25,56	0,00
Środki trwałe w budowie	5 289,0	0,00	0,00
Zaliczki	205,0	0,00	0,00
<b>Inwestycje kapitałowe</b>	<b>2,9</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Nabycie udziałów / akcji	2,9	0,00	0,00
<b>Razem nakłady poniesione</b>	<b>6 944,9</b>	<b>5 335,47</b>	<b>2 153,85</b>

Źródło: Emitent

W **2013 roku** nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta obejmowały głównie zakup kilkunastu nowych środków trwałych. Były to zarówno niezbędne maszyny i urządzenia do produkcji, jak i sprzęt komputerowy oraz środki transportu. Pozostała część inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe była związana z modernizacją hali produkcyjnej. Całkowita wartość inwestycji wyniosła 2 149,4 tys. zł. Dodatkowo Emitent realizował inwestycje w wartości niematerialne – głównie zakup licencji w kwocie 4,5 tys. zł. Inwestycje w przeważającej części zrealizowane zostały z wykorzystaniem leasingu, a pozostała część ze środków własnych.

W całym **2014 roku** inwestycje Spółki sięgnęły kwoty 5 321,6 tys. zł, co stanowi najwyższą wartość w historii Spółki. Największy udział w dokonanych inwestycjach stanowił zakup kolejnych maszyn i urządzeń do produkcji na kwotę 4 745,3 tys. zł. Emitent dokonał również nabycia środków transportów w kwocie 550,7 tys. zł oraz pozostałych środków trwałych w kwocie 25,6 tys. zł. Emitent realizował także inwestycje w wartości niematerialne – głównie zakup licencji w kwocie 13,9 tys. zł. Większość inwestycji była sfinansowana leasingiem.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta obejmowały zakup niezbędnych maszyn i urządzeń do produkcji, w tym wyrobów z tektury, środków transportu oraz sprzętu i oprogramowania IT w kwocie 1.448,0 tys. zł. Ponadto Spółka wpłaciła zaliczki na zakup maszyn i urządzeń na kwotę 205,0 tys. zł. Nakłady te zostały sfinansowane ze środków własnych oraz bankowego kredytu bankowego inwestycyjnego.

Pozostała część inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe była związana głównie z zakupem nieruchomości. W pierwszym kwartale 2015 roku Emitent zawarł przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości gruntowych zabudowanych położonych w Poznaniu. W ramach zawartej umowy dokonano wpłaty zadatku w wysokości 500 tys. zł na poczet zakupu nieruchomości. W dniu 30 czerwca 2015 roku transakcja została zrealizowana - Emitent zawarł umowę sprzedaży ww. nieruchomości za łączną cenę 4 550,0 tys. zł. Nabycie nieruchomości zostało sfinansowane z kredytu inwestycyjnego oraz ze środków własnych Emitenta. W nabytej nieruchomości Spółka w pierwszej kolejności zamierza przeprowadzić prace remontowe i adaptacyjne, które już się rozpoczęły.

Dodatkowo Spółka realizowała drobne, nieistotne dla oceny Emitenta, inwestycje kapitałowe o łącznej wartości 2,9 tys. zł finansowane ze środków własnych.

#### 5.2.2. GŁÓWNE INWESTYCJE EMITENTA PROWADZONE OBECNIE

Obecnie Spółka realizuje rozpoczęte inwestycje o charakterze odtworzeniowym związane z modernizacją parku maszynowego, sprzętu i systemów komputerowych, które zabezpieczają bieżące potrzeby firmy. Spółka prowadzi również zakupy maszyn i urządzeń oraz wyposażenia hali produkcyjnej dla wyrobów z tektury.

Dodatkowo, wśród realizowanych zadań inwestycyjnych znajduje się modernizacja i rozbudowa zakupionej nieruchomości oraz dostosowanie jej do potrzeb prowadzonej działalności w związku z zamiarem dalszego zwiększania mocy produkcyjnych. Obecnie trwają prace koncepcyjne i projektowe oraz działania formalno-prawne, przygotowujące dokumentację niezbędną dla otrzymania stosownych zgód administracyjnych dla całego obiektu. Emitent nie podjął jeszcze wiążących zobowiązań w zakresie istotnych prac budowlano-montażowych na nowo zakupionej nieruchomości. Wyjątek stanowi decyzja o rozpoczęciu prac remontowo-adaptacyjnych fragmentu jednego z istniejących obiektów, w wyniku których do końca 4Q 2015 Spółka pozyska nową halę produkcyjną z przynależną do niej częścią socjalną i biurową o łącznej powierzchni ok. 350 m<sup>2</sup>. Docelowo, Spółka zamierza zrezygnować z dotychczas wynajmowanych obiektów i prowadzić całość działalności w nowo nabytej nieruchomości. Obecnie prowadzone prace są realizowane ze środków własnych.

Emitent nie prowadzi żadnej inwestycji zagranicznej. Wszystkie inwestycje Emitenta są zlokalizowane w Polsce.

#### 5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI

Zamierzenia inwestycyjne Emitenta związane są z modernizacją i rozbudową zakupionej nieruchomości oraz planowanym rozwojem dotychczasowych obszarów działalności i rozwijaniem nowych, w szczególności druku na tekturze oraz produkcji opakowań i standów reklamowych, w zakresie dalszej wymiany oraz zakupu nowych urządzeń.

Emitent planuje do końca roku zakup maszyn do druku oraz linii produkcyjnej na potrzeby segmentu tektury o łącznej wartości około 5 mln zł. Emitent nie podejmował w tym zakresie wiążących zobowiązań finansowych, ponieważ - ze względu na jednostkową wartość maszyn i urządzeń - są one nabywane na bieżąco, po ustaleniu warunków handlowych z kontrahentem. Linia produkcyjna jest tworzona w wynajętej hali w miejscowości Kijewo, powiat Środa Wielkopolska. Przewidywane zakończenie procesu inwestycyjnego ma nastąpić w pierwszym kwartale 2016 roku. Źródłem finansowania planowanej inwestycji jest kredyt, z częściowym wkładem ze środków własnych.

W związku z rozpoczęciem prac nad projektem cyfrowego druku etykiet, Emitent planuje na rok 2016 zakup maszyn i urządzeń dla tego segmentu za kwotę kilku milionów złotych. Nie zostały jednak jeszcze podjęte wiążące decyzje w zakresie zakupu urządzeń, jak również nie określono źródeł ich finansowania.

Emitent planuje również zakup licencji oprogramowania dla Działu Techniczno-Produkcyjnego i Działu Sprzedaży za kwotę ok. 100 tys. zł. Oprogramowanie będzie wdrażane w czwartym kwartale 2015 roku i w I półroczu 2016 roku. Źródłem finansowania wskazanej inwestycji będą środki własne.

## 6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

### 6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

#### 6.1.1. PODSTAWOWE OBSZARY I RODZAJ DZIAŁALNOŚCI

Labo Print Spółka Akcyjna to nowoczesna, drukarnia cyfrowa, specjalizująca się w druku wielkoformatowym. Blisko dziesięcioletnie doświadczenie w branży, grono wysokiej klasy specjalistów oraz rozwijany systematycznie nowoczesny park maszynowy pozwalają Spółce świadczyć usługi na najwyższym, europejskim poziomie. Ze swoją ofertą Labo Print dociera nie tylko do klientów zlokalizowanych na terenie całej Polski, ale również na wielu rynkach w całej Europie. Wśród klientów Emitenta przeważają agencje reklamowe, jednak w portfolio znajduje się również kilka większych podmiotów z branż innych niż reklama i media, które zlecają prace na własny użytek. W 2014 roku z żadnym z klientów Emitent nie zrealizował więcej niż 10% przychodów. Zamówienia od klientów przyjmowane są prawie w całości drogą elektroniczną.

Labo Print specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet, tj. szeroko rozumianym druku atramentowym. Spółka dysponuje przemysłowymi urządzeniami wykorzystującymi szereg technologii w tym zakresie, systematycznie unowocześniając i rozbudowując posiadany park maszynowy. Pozwala to na oferowanie klientom szerokiego zakresu najwyższej jakości druku w różnych technologiach.

Spółka oferuje swoim klientom wykonywanie prac na różnego rodzaju nośnikach w następujących technologiach druku:

- solwentowego,
- UV,
- termosublimacyjnego,
- ekologicznego lateksowego.

Dodatkowo, klienci mają możliwość zlecenia bardzo szerokiego zakresu prac wykończeniowych (np. docinanie, składanie, obszywanie, oczkowanie, i wiele innych) oraz transportu i montażu zamówionych wyrobów. Spółka oferuje również akcesoria i produkty dodatkowe do oferowanych przez siebie materiałów drukowanych.

Posiadane przez Emitenta kompetencje i zaplecze produkcyjne, w połączeniu z trójmianowym systemem pracy, pozwalają zapewnić kompleksowość usług i przygotować w formie wydruku wielkoformatowego (w dowolnym formacie) oczekiwane przez klientów produkty w najkrótszym możliwie czasie. Spółka oferuje usługi nadruku dla bardzo szerokiej gamy nośników, m.in.:

- papierowych plakatów,
- winylowych siatek,
- banerów,
- folii okiennych i samochodowych,
- plansz z pleksi,
- plansz z PCV,
- tektury,
- wydruków na tkaninach, w tym tzw. beach flags (flagi na postumentach i elastycznych masztach, możliwe do ustawiania w dowolnych miejscach),
- innych materiałów płaskich.

Druk wykonywany na nośnikach transportowanych oraz podawanych w maszynach drukarskich w zwojach (rolkach), np. papier, siatki winylowe, banery czy folie, nazywany jest łącznie drukiem *roll to roll*. Ze względu na rosnącą istotność segmentu druku na tkaninach został on wyodrębniony z kategorii *roll to roll* i prezentowany jest osobno.

Przedmiotem działalności gospodarczej Emitenta, zgodnie z jego Statutem i Polską Klasyfikacją Działalności, jest:

- 1) Pozostałe drukowanie – PKD 18, 12, Z
- 2) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach – PKD 73, 12, D .
- 3) Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku – PKD 18, 13, Z,
- 4) Transport drogowy towarów – PKD 49, 41, Z
- 5) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów– PKD 52, 10, B,
- 6) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju- 46, 19, Z
- 7) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70, 22, Z
- 8) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania - PKD 74, 10, Z

Działalność Emitenta prowadzona jest w wynajmowanych obiektach o łącznej powierzchni ok. 4.300 m<sup>2</sup> powierzchni produkcyjnej oraz ok. 500 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej. Na ww. obiekty składają się:

- hale produkcyjno-magazynowe przy ul. Rabczańskiej (łącznie ok. 2.000 m<sup>2</sup>),
- dwie hale wykańczalni przy ul. Jasielskiej/Strzeszyńskiej (łącznie ok. 1.700 m<sup>2</sup>),
- obiekty biurowe przy ul. Rabczańskiej (ok. 160 m<sup>2</sup>) i ul. Strzeszyńskiej (ok. 330 m<sup>2</sup>),
- hala produkcyjno-magazynowa z pomieszczeniem biurowym w miejscowości Kijewo, powiat Środa Wielkopolska o powierzchni ok. 600 m<sup>2</sup>.

Do końca 4Q 2015 będzie również trwał pierwszy etap prac adaptacyjno-modernizacyjnych w nabytym w czerwcu 2015 obiekcie biurowo-magazynowym. W ich wyniku Spółka pozyska nową halę produkcyjną z przynależną do niej częścią socjalną i biurową o łącznej powierzchni ok. 350 m<sup>2</sup>.

### 6.1.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH I USŁUGACH EMITENTA

Labo Print specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet, tj. szeroko rozumiany druk atramentowy. Spółka dysponuje przemysłowymi urządzeniami wykorzystującymi szereg technologii w tym zakresie, systematycznie unowocześniając i rozbudowując posiadany park maszynowy. Pozwala to na oferowanie klientom szerokiego zakresu druku w różnych technologiach.

#### **Druk solwentowy**

Druk solwentowy to technologia druku z wykorzystaniem plotera atramentowego (drukarki atramentowej), w którym zastosowano tusze pigmentowe na bazie rozpuszczalników organicznych w miejsce tradycyjnych tuszy pigmentowych na bazie wodnej. W efekcie druk solwentowy można wykonywać na dowolnych podłożach z zawartością PCV (polichlorek winylu), tj. podłożach niedających się zadrukowywać przy użyciu tuszy wodnych. Druk solwentowy jest znacząco bardziej odporny na czynniki zewnętrzne od druku bazującego na tuszach wodnych. Atramenty (tusze) solwentowe są odporne na wiele czynników łącznie z promieniowaniem ultrafioletowym (UV) i w większości przypadków nie wymagają dodatkowego zabezpieczania - laminowania. Druk solwentowy jest wykorzystywany przede wszystkim do produkcji takich nośników jak: frontlight (banery), mesh (siatka), backlight (powierzchnie podświetlane od tyłu), blackout (baner o podwyższonej trwałości mechanicznej) i różnego rodzaju folie oraz papiery.

#### **Druk UV**

Druk w technologii UV (ultrafiolet) to druk tuszami utwardzanymi promieniami UV. Cechuje go wysoka trwałość koloru, ale słabsza trwałość mechaniczna w porównaniu do druku solwentowego. Tusz jest наносzony powierzchniowo, dzięki czemu można stosować go do druku, zarówno przy mediach rolowych, jak i mediach płaskich sztywnych. W porównaniu do druku solwentowego zasadniczo rozszerza się gama nośników, na których można dokonać wydruków. Dużą zaletą tego typu druku jest również możliwość zadrukowywania powierzchni na kolor biały.

Druk UV jest wykorzystywany przede wszystkim do produkcji takich nośników jak: frontlight (banery), mesh (siatka), backlight (powierzchnie podświetlane od tyłu), blackout (baner o podwyższonej trwałości mechanicznej) i różnego rodzaju folie oraz do druku na twardych mediach typu PCV spienione, PCV twarde, PP (polipropylen), Kappa (sztywna pianka), płyty kompozytowe, pleksi, szkło, drewno itp.

#### **Druk termosublimacyjny**

Druk na materiałach tekstylnych (termosublimacyjny) stosowany jest do barwienia materiałów z zawartością poliestru. Atrament наносzony może być zarówno bezpośrednio na materiał ostateczny, jak i na materiał transferowy. Następnie w procesie termosublimacji dokonuje się przejście pigmentu ze stanu stałego w stan gazowy i utrwalenie na materiale.

Sposób nakładania barwnika powoduje, że praktycznie nie widać rastrowej struktury wydruków, tj. widocznych w innych technologiach wyraźnych plamek łączących się z pewnej odległości w jeden obraz. Druk termosublimacyjny, podobnie jak solwentowy, charakteryzuje się bardzo wysoką odpornością na czynniki zewnętrzne, w szczególności na promienie UV oraz wodę.

Druk termosublimacyjny wykorzystywany jest przede wszystkim na tkaninach poliestrowych (flagi, banery tekstylne). Ogromną zaletą jest niski ciężar właściwy nośników druku w tej technologii – jest on kilkukrotnie niższy od ciężaru materiałów używanych do druku solwentowego. Materiały poliestrowe mogą być ponadto składane do transportu bez ryzyka powstania zagnieceń na wydrukach. Zarówno ciężar właściwy materiałów, jak i możliwe sposoby ich pakowania są dużym ułatwieniem w logistyce, co przekłada się na możliwość pozyskiwania klientów również w odległych lokalizacjach, wymagających relatywnie wysokiego kosztu przesyłki zależnego głównie od wagi.

### **Ekologiczny druk lateksowy**

Druk lateksowy to nowa technologia przy zastosowaniu lateksu, zarówno na tanich, jak i wyspecjalizowanych materiałach. Polega na nanoszeniu na nośnik cienkiej warstwy lateksu w środowisku wodnym, co czyni proces bardziej przyjaznym dla środowiska w stosunku do technologii opartych o rozpuszczalniki organiczne. Podobnie jak inne technologie, druk lateksowy charakteryzuje się wysoką odpornością na warunki zewnętrzne, szczególnie promienie UV.

Wykorzystywany jest głównie przy tworzeniu produktów stosowanych w pomieszczeniach zamkniętych oraz do wystroju wnętrz. Druk pozbawiony zapachu charakterystycznego dla produkcji bez bazy wodnej ma szerokie zastosowanie w budynkach użyteczności publicznej oraz u klientów zwracających dużą uwagę na ekologiczny aspekt zamawianych wydruków; jest szeroko stosowany np. do oznaczeń na budynkach, w transporcie miejskim i miejscach użyteczności publicznej.

### **Wykończenie finalne**

Niezależnie od zastosowanej technologii druku, po zakończeniu procesu drukowania nośnik wraz z naniesionym na niego obrazem podlega obróbce ostatecznej, w szczególności:

- cięciu (przycinaniu),
- klejeniu,
- zgrzewaniu,
- wgrzewaniu,
- laminowaniu,
- szyciu,
- oczkowaniu (osadzaniu w materiale stalowych oczek wykorzystywanych w montażu z użyciem linek lub innych zaczepów),
- obróbce CNC (cięciu, frezowaniu, bigowaniu).

W przypadku wielu zamówień, szczególnie obejmujących produkcję materiałów w różnych technologiach, obróbka finalna jest często rozszerzana o inne czynności wynikające ze specyficznych oczekiwań klienta. W szczególności należy do niej łączenie różnych materiałów. Oferowana przez Emitenta liczba typów wykończeń jest wielokrotnie kluczowym czynnikiem pozwalającym na nawiązanie współpracy z klientem.

### **Transport**

Za transport wytworzonych produktów do klienta odpowiada Emitent. W zdecydowanej większości usługa przewozowa jest zlecana firmom kurierskim, a jedynie znikomą część transportu Emitent realizuje we własnym zakresie, z wykorzystaniem posiadanych środków transportu.

Klient ponosi koszt dostawy zamówienia na wskazany przez niego adres w kwocie przedstawionej przy uzgadnianiu ceny za realizację zlecenia. Kwota ta jest indywidualnie kalkulowana, przede wszystkim w zależności od wymiarów i wagi zamówionych wyrobów. Koszt transportu dla klienta w przeważającej liczbie przypadków jest wyszczególniony na fakturze, stanowiąc przychód Emitenta.

#### **6.1.3. WSKAZANIE WSZYSTKICH ZNACZĄCYCH NOWO WPROWADZONYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG, ORAZ A TAKŻE W ZAKRESIE, W JAKIM FAKT OPRACOWANIA NOWYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG ZOSTAŁ UJAWNIONY PUBLICZNIE, AKTUALNY STAN PRAC**

Po przeprowadzeniu analiz w zakresie możliwości dalszego rozwoju, Spółka prowadzi działania zmierzające do uruchomienia kolejnych segmentów produkcji w dziedzinie druku cyfrowego.

W trzecim kwartale 2015 roku Spółka rozpoczęła nowy projekt biznesowy, obejmujący druk na różnych rodzajach tektur oraz produkcję opakowań i standów. Po zakończeniu prac analitycznych oraz przeprowadzeniu badania rynku, Spółka podjęła decyzję o najmie dedykowanych pomieszczeń produkcyjnych i rozpoczęciu produkcji. Pierwsze partie towarów zostały sprzedane w czwartym kwartale 2015 roku.

Po zakończeniu analiz rynkowych, na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2015 roku, Spółka rozpoczęła prace przygotowawcze do rozpoczęcia działalności w segmencie etykiet drukowanych cyfrowo. W ich wyniku w czwartym kwartale 2015 roku rozpoczęto proces rekrutacyjny do działu etykiet oraz podjęto rozmowy z potencjalnymi dostawcami maszyn i urządzeń.

W ciągu całego roku 2015 Spółka prowadziła również prace nad przygotowywaniem i wdrażaniem do produkcji wyrobów tekstylnych na nowych rodzajach tkanin, głównie poliestrowych, o gramaturze i parametrach elastyczności odmiennych od dotychczas wykorzystywanych.

Do września 2015 roku Spółka prowadziła działalność w zakresie badań i rozwoju w niewielkim zakresie. Ze względu na rosnące znaczenie nowych technologii w swej działalności, Spółka utworzyła w październiku 2015 roku własny dział badań i rozwoju (B+R). Jest on odpowiedzialny za prowadzenie prac nad nowymi produktami i rozwiązaniami produkcyjnymi oraz ich wdrażaniem do sprzedaży. Spółka oczekuje, że wyniki tych działań będą prowadziły do wprowadzenia rozwiązań o charakterze innowacyjnym. Równolegle, Spółka będzie kontynuowała działania zmierzające do zwiększenia mocy produkcyjnych.

#### 6.1.4. STRUKTURA SPRZEDAŻY

Strukturę przychodów ze sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych w rozbiciu na lata oraz kwartały obrazuje poniższa tabela. Analizując dynamiki poszczególnych pozycji należy wziąć pod uwagę wymiennosc druku roll to roll z drukiem płaskim UV, do których są wykorzystywane te same maszyny.

*Struktura sprzedaży Emitenta (w tys. zł)*

Rodzaje usług / produktów	2014	2013	Zmiana
Druk roll to roll	19 108	14 879	28,4%
Druk płaski UV	2 953	2 215	33,3%
Druk materiałów tekstylnych	3 292	962	242,2%
Pozostałe produkty i usługi	1 567	1 995	-21,5%
Transport	3 121	2 280	36,9%
Najem	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>30 041</b>	<b>22 331</b>	<b>34,5%</b>

Rodzaje usług / produktów	I-III Q 2015 narastająco	I-III Q 2014 narastająco	Zmiana I-IIIQ'14/ I-IIIQ '15	I-II Q 2015 narastająco	I-II Q 2014 narastająco	Zmiana I-IIQ'14/ I-IIQ '15	I Q 2015	I Q 2014	Zmiana IQ'14/IQ '15
Druk roll to roll	14 982	14 596	2,6%	9 858	9 155	7,7%	3 816	4 221	-9,6%
Druk płaski UV	2 963	2 436	21,6%	1 941	1 641	18,3%	1 047	920	13,8%
Druk materiałów tekstylnych	4 440	2 570	72,8%	2 810	1 683	67,0%	1 105	748	47,7%
Pozostałe produkty i usługi	1 753	1 093	60,4%	1 158	638	81,5%	520	268	94,0%
Transport	2 927	2 345	24,8%	1 913	1 462	30,8%	768	532	44,4%
Najem	224	0	100,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%
<b>Razem</b>	<b>27 288</b>	<b>23 040</b>	<b>18,4%</b>	<b>17 680</b>	<b>14 579</b>	<b>21,3%</b>	<b>7 256</b>	<b>6 689</b>	<b>8,5%</b>

*Źródło: Emitent*

W trzech pierwszych kwartałach 2015 r. wiodącym segmentem działalności, podobnie jak w roku 2013 i 2014, był druk roll to roll (druk na elastycznych, zwijanych nośnikach), którego udział w tym okresie stanowił 54,9% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki (w porównaniu do 66,6% w 2013 r. i 63,6% w 2014 r.). Druk roll to roll odbywa się w różnych technologiach, w zależności od oczekiwań klienta i wykorzystywanego nośnika.

Największy wzrost udziału w sprzedaży na przestrzeni lat 2013-2015 dotyczył druku na materiałach tekstylnych. W 2013 r. udział tego segmentu stanowił jedynie 4,3% przychodów ze sprzedaży, podczas gdy w III pierwszych kwartałach 2015 r. już 16,3% (największy udział po druku roll to roll).

Trzecim największym segmentem działalności Spółki w trzech pierwszych kwartałach 2015 r. był druk płaski UV, który wygenerował w opisywanym okresie przychody ze sprzedaży na poziomie 2 963 tys. zł, tj. o 21,6% więcej niż w analogicznym okresie 2014 r.

Począwszy od III kw. 2015 r., w związku z nabyciem nieruchomości zabudowanej i jej częściowym najmem, Emitent wyodrębnił w strukturze przychodów ze sprzedaży osobną kategorię „Najem”.

#### 6.1.5. STRATEGIA EMITENTA

Emitent prowadzi działalność w bardzo szybko rozwijającej się, wysoce konkurencyjnej branży poligraficznej. Specjalizuje się w wytwarzaniu różnego rodzaju wielkoformatowych materiałów reklamowych drukowanych w technologii inkjet, których

gama – dzięki postępującemu rozwojowi technologii w zakresie nośników i technik druku – szybko się zwiększa. Emitent na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na jego działalność i zdolność do realizacji planów strategicznych oraz podejmuje działania dostosowujące strategię działalności do wymagań rynku.

Zachodzące na rynku zmiany technologiczne oddziałują na strategię rozwoju Spółki oraz wymuszają szybkie wprowadzanie pojawiających się nowych produktów i usług, które spełniają oczekiwania rynku. W szczególności analizowane są nowe produkty wytwarzane z wykorzystaniem elementów technologii inkjet stosowanych już w Spółce do druku wielkoformatowego. Równolegle rozważane jest rozwijanie produktów i zdobywanie rynków w oparciu o rozwiązania technologii druku inkjet dotychczas niewykorzystywanych przez Spółkę.

Wprowadzenie nowych technologii produkcji jest zależne od wyników analiz w zakresie:

- oceny potencjału nabywczego grup docelowych nowych produktów, tj. zainteresowania ze strony odbiorców dotychczasowych oraz podmiotów niebędących dotychczas klientami Spółki,
- skali przychodów możliwej do osiągnięcia z wprowadzenia nowych technologii,
- rentowności możliwej do osiągnięcia z nowo wprowadzanych produktów,
- przewagi konkurencyjnej możliwej do osiągnięcia w stosunku do innych podmiotów funkcjonujących na rynku,

Kluczowymi działaniami wykonawczymi strategii, którą Emitent stara się konsekwentnie realizować, są:

- inwestowanie w nowe technologie z obszaru druku wielkoformatowego, dające możliwość rozwijania gamy oferowanych produktów i usług, w szczególności rodzajów oraz nośników druku,
- systematyczne badanie atrakcyjności potencjalnych nowych linii produktowych innych niż druk wielkoformatowy, zarówno w aspekcie popytu wśród dotychczasowych klientów, jak i na nowych rynkach geograficznych lub branżowych,
- wprowadzanie nowych produktów w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku,
- systematyczne inwestowanie w park maszynowy, mające na celu oferowanie najwyższej europejskiej jakości usług w oparciu o najnowsze dostępne urządzenia poligraficzne,
- dywersyfikacja geograficzna sprzedaży,
- budowanie przewagi konkurencyjnej w oparciu o zapewnienie efektywnego, bezpośredniego kontaktu pracowników Spółki z klientami (rozwój działu sprzedaży),
- usprawnianie rozwiązań dających możliwość optymalizacji czasu dostawy gotowego produktu do odbiorcy finalnego,
- stała optymalizacja procesów produkcyjnych.

## **6.2. OPIS GŁÓWNYCH RYNKÓW, NA KTÓRYCH EMITENT PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ, WRAZ Z OPISEM ZNACZĄCYCH ZMIAN MAJĄCYCH WPŁYW NA TE RYNKI OD MOMENTU OPUBLIKOWANIA OSTATNICH DWÓCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **6.2.1. OPIS RYNKU**

Emitent dostarcza swoje produkty i usługi do podmiotów działających w różnych segmentach gospodarki. Z uwagi na specyfikę aktywności reklamowej poszczególnych segmentów, największe przychody generowane są ze współpracy z branżą finansową, handlową, motoryzacyjną i budowlaną. Obsługa wielu firm z różnych gałęzi gospodarki pozwala Spółce na dywersyfikację prowadzonej działalności, jak również minimalizuje sezonowość generowanych przychodów.

Spółka działa na szeroko pojętym rynku poligraficznym, w segmencie druku cyfrowego. Według raportu „Rynek poligraficzny i opakowań z nadrukiem w Polsce”, edycja piąta, 2015 wydane przez Polskie Bractwo Kawalerów Gutenberga przy współpracy z firmą doradcą KPMG (Raport PBKW) wartość produkcji sprzedanej sektora poligraficznego w 2014 r. wyniosła 13,2 mld zł, co oznacza wzrost o ponad 6% w porównaniu z rokiem 2013. Jednym z kluczowych czynników rozwoju opisywanego sektora była sprzedaż eksportowa (w 2014 r. wyeksportowano produkty i usługi poligraficzne o wartości 5,9 mld zł). Wysoka jakość oferowanych usług i produktów w połączeniu ze stosunkowo niskimi kosztami pracy pozwala polskim firmom poligraficznym skutecznie konkurować na rynku unijnym, a także coraz częściej po za nim. W latach 2010-2014 całkowity eksport produktów przemysłu poligraficznego zwiększył się nominalnie o 50%. Największy udział w eksporcie w 2014 r. miały książki, gazety, obrazki i inne wyroby przemysłu poligraficznego (udział na poziomie ok. 52%). Druga co do wielkości kategoria, opakowania papierowe i kartonowe, odpowiadała za 43%. Najmniejszą (udział na poziomie ok. 5%), ale jednocześnie najdynamiczniej rozwijającą się kategorią były etykiety.

Według Raportu PBKW, w 2013 r. działało w Polsce 9.191 przedsiębiorstw poligraficznych. Firmy mikro (zatrudniające do 9 osób) stanowiły aż 92% wszystkich podmiotów w tej branży. Przedsiębiorstwa zatrudniające 50 i więcej osób (segment, do którego zaliczany jest Emitent) stanowiły jedynie 1,4% opisywanego rynku pod względem liczby pracowników. W kolejnych

latach spodziewany jest dalszy wzrost sprzedaży usług poligraficznych, według szacunków PBKW wartość opisywanego rynku w 2016 r. może osiągnąć wartość 14,5 mld zł, tj. o 40,8% więcej niż w roku 2013.

Biorąc pod uwagę przychody i zatrudnienie, polski rynek poligraficzny jest zdecydowanie największy w regionie Europy Środkowo-Wschodniej według Raportu PBKW. Odpowiada za 36% przychodów sektora w regionie, które w 2013 r. wyniosły 8,1 mld euro. W tym samym roku udział polskiego sektora poligraficznego w zatrudnieniu w Europie Środkowo-Wschodniej (łącznie 141 tys. osób) wyniósł 33%. Na tle całej Unii Europejskiej polski sektor poligraficzny zajmuje 8 miejsce (za Niemcami, Wielką Brytanią, Włochami, Francją, Hiszpanią, Holandią i Belgią) pod względem przychodów (3,5% wszystkich przychodów generowanych przez przemysł poligraficzny w UE) i 6 miejsce (przed Belgią i Holandią w porównaniu do zestawienia według przychodów) pod względem liczby zatrudnionych (6,3% udział w UE).

Polska pozostaje jednym z krajów w Unii Europejskiej, w którym sektor poligraficzny rozwijał się w ostatnich latach, zarówno pod względem przychodów, jak i zatrudnienia. Wpływ na to miały zarówno niskie koszty pracy, jak i wysoka jakość produktów i usług, doceniana przez klientów z innych państw. W 2013 r. obroty przedsiębiorstw poligraficznych w naszym kraju nieznacznie wzrosły, podczas gdy w większości państw Unii Europejskiej widoczne były wyraźne spadki. To samo dotyczyło zatrudnienia – w 2013 r. wzrosło ono jedynie w Polsce (o 5% w porównaniu z 2012 r.), na Litwie (5,6%), oraz Łotwie (3,1%).

#### 6.2.2. KONKURENCJA

Rynek usług poligraficznych jest silnie rozdrobniony. W Polsce działa kilkaset podmiotów w tym kilkanaście podmiotów, które Spółka uznaje za swoją bezpośrednią konkurencję (wg wiedzy Spółki nie ma podmiotów, które posiadałyby udział rynkowy powyżej 5%). Postrzeganie danego podmiotu jako bezpośrednio konkurencyjnego Spółka opiera w szczególności na spektrum oferowanych usług, ich zakresie i skali działalności podmiotu. Podmioty te odróżnia jednak od Spółki mniej zdywersyfikowana baza klientów (większa koncentracja na kilku kluczowych klientach).

W ocenie Spółki, biorąc pod uwagę zakres oferowanych produktów i usług oraz ich jakość, do polskich głównych bezpośrednich konkurentów Emitenta można zaliczyć: Opinion Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, Voigt Promotion Sp. z o.o. z siedzibą w Policach, Globart Print z siedzibą w Białymstoku, Grupa Klonex Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Krakowie oraz Printxl Dystrybucja Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu. W odniesieniu do rynków europejskich do największej konkurencji Spółka również zalicza ww. podmioty oraz duże koncerny drukarskie, takie jak pixartprinting.it (Włochy), flyeralarm.com (Niemcy) oraz vistaprint.coml (podmiot Grupy Vistaprint, należący do grupy Cipress NV, notowanej na Nasdaq).

Spółka nie dysponuje opracowaniami wskazującymi na wielkość posiadanych przez nią lub konkurentów udziałów rynkowych.

#### 6.3. W PRZYPADKU GDY NA INFORMACJE PODANE ZGODNIE Z WYMOGAMI PKT 6.1. I 6.2. MIAŁY WPŁYW CZYNNIKI NADZWYCZAJNE, NALEŻY WSKAZAĆ TE CZYNNIKI

Do czynników nadzwyczajnych, które miały istotny wpływ na działalność Emitenta w okresie 2013-2014 objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu, szczególnie w zakresie rozwoju skali działalności, należy zaliczyć:

- zwiększenie powierzchni wykorzystywanej dla celów działalności gospodarczej, w tym:
  - wzrost powierzchni produkcyjnej poprzez rozbudowę hali przy ul. Rabczańskiej (wzrost z ok. 1.500 do ok. 2000 m<sup>2</sup> w 2013 roku) oraz wynajem dwóch hal przy ul. Jasielskiej (łącznie 1.700 m<sup>2</sup> w 2014 i 2015 roku);
  - wzrost powierzchni biurowej z ok. 300 do ok. 500 m<sup>2</sup> w 2014 roku;
- rozwój parku maszynowego, w tym inwestycje związane z zakupem kluczowych maszyn:
  - Durst P10 do druku płaskiego, szerokość do 2 m, ze znacznie lepszą jakością oraz większą szybkością druku w stosunku do wcześniejszych urządzeń;
  - EFI GS 3250 maszyna hybrydowa do druku rolowego i płaskiego, szerokość do 3,20 m;
  - Mimaki DS (2 szt.) maszyna do druku na tekstyliach, szerokość do 3,20 m;
  - kalander Monti Antonio (3 szt.) – urządzenie multifunkcyjne, wykorzystywane głównie do druku w technologii termosublimacji na tekstyliach;
  - Kongsberg C64 – multifunkcyjny ploter CNC wycinająco-frezująco-tnący;
- rozpoczęcie druku na tkaninach;
- zakup nowej nieruchomości na cele produkcyjno-biurowe w roku 2015 (nieruchomość o powierzchni ok. 3 ha, zabudowana obiektami magazynowo-biurowymi).

Zarządowi Emitenta nie są znane inne czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje podane w punkcie 6.1 i 6.2 niniejszego Prospektu Emisyjnego.



**6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH, JEŻELI MA TO ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI LUB RENTOWNOŚCI EMITENTA**

**Uzależnienie od patentów lub licencji**

Działalność Emitenta nie wymaga patentów i licencji, których brak uniemożliwiłby mu prowadzenie działalności gospodarczej lub wpływał na jego rentowność.

Emitent posiada licencje na użytkowanie oprogramowania komputerowego.

**Uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych**

W ocenie Emitenta w jego działalności nie występują uzależnienia Emitenta od konkretnych umów przemysłowych i handlowych.

Emitent jest stroną umów kredytowych z Alior Bank S.A oraz z Bankiem Zachodnim WBK S.A., szczegółowo opisanych w części III pkt 22 niniejszego Prospektu, które są źródłem wspomagającym finansowanie jego działalności. Wypowiedzenie lub rozwiązanie tych umów będzie powodować konieczność uzyskania przez Emitenta nowych źródeł finansowania, co może mieć wpływ na ciągłość działalności Emitenta i osiągane przez niego wyniki finansowe.

**Uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych**

Emitent nie jest uzależniony od nowych procesów produkcyjnych.

**6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ**

Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie jego pozycji na rynku krajowym, ani nie są mu znane wyniki takich badań. Emitent oceniając swoją pozycję konkurencyjną i rynek, na którym prowadzi działalność, opiera się na następujących artykułach/ źródłach:

- Raport „Rynek poligraficzny i opakowań z nadrukiem w Polsce”, edycja piąta, 2015, Polskie Bractwo Kawalerów Gutenberga, KPMG dostępny na <http://www.bractwogutenberga.pl/bg/raport-rynek-poligrafic/rynek-poligraficzny-w-p/4089,quotRYNEK-POLIGRAFICZNY-W-POLSCIEquot-wersje-elektroniczne-raportu-w-pdf.html>

Informacje pochodzące z wyżej wymienionych źródeł zewnętrznych zostały dokładnie powtórzone, oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie przytoczonych wyżej artykułów, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.

**7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA**

**7.1. OPIS GRUPY, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie należy do żadnej grupy kapitałowej ani sam nie tworzy grupy kapitałowej.

**7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA**

Emitent nie posiada żadnego podmiotu zależnego.

**8. ŚRODKI TRWAŁE**

**8.1. OPIS ZAGADNIĘŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

Prowadzenie działalności przez Emitenta związane jest z koniecznością posiadania stosownych pozwoleń na korzystanie ze środowiska, w szczególności na wytwarzanie odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych oraz wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza.

Z uwagi na wytwarzane odpady w zakładzie produkcyjnym, Emitent uzyskał w dniu 28 lutego 2013 r. decyzję Prezydenta Miasta Poznania – pozwolenie na wytwarzanie odpadów, ważne do 28 lutego 2023 r. Ponadto Emitent wystąpił z wnioskiem o wydanie pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza i oczekuje na rozpatrzenie wniosku.

Spółka przedstawia Marszałkowi Województwa Wielkopolskiego zbiorcze zestawienia danych o rodzajach, ilości i sposobie gospodarowania wytworzonymi odpadami, prowadzi ewidencje odpadów przy użyciu kart ewidencji i kart przekazania odpadów, które otrzymuje od podmiotów zajmujących się ich zbieraniem i recyklingiem, posiadających stosowne pozwolenia na prowadzenie działalności w zakresie gospodarki odpadami i ich transportu.

W pozostałym zakresie w odniesieniu do Emitenta brak jest jakichkolwiek zagadnień lub wymogów związanych z ochroną środowiska które mogą mieć istotny wpływ na jego działalność i na wykorzystywanie przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych.

## 9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Ocena sytuacji finansowej Emitenta została przeprowadzona na podstawie historycznych danych finansowych Emitenta, na które składają się zbadane przez Biegłego Rewidenta sprawozdania finansowe za lata 2013-2014 oraz na podstawie śródrocznych sprawozdań Emitenta za okres 01.01.2015-31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.01.2014-31.03.2014, za okres 01.04.2015-30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.04.2014-30.06.2014 i za okres 01.07.2015-30.09.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.07.2014-30.09.2014.

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2013-2014 obejmują sprawozdania finansowe Emitenta za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2014 roku i zostały sporządzone zgodnie z Polskim Standardami Rachunkowości. Sprawozdania finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały zaprezentowane w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2015 r.

Śródroczne sprawozdania Emitenta za okres 01.01.2015-31.03.2015 oraz dane porównywalne za okres 01.01.2014-31.03.2014, za okres 01.04.2015-30.06.2015 oraz dane porównywalne za okres 01.04.2014-30.06.2014 i za okres 01.07.2015-30.09.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.07.2014-30.09.2014. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

### 9.1. SYTUACJA FINANSOWA

#### Przychody ze sprzedaży i wskaźniki rentowności Emitenta

*Wybrane dane finansowe i wskaźniki rentowności*

Wyszczególnienie	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży (w tys. zł)	30 017	22 331
Zysk (strata) na dział. operacyjnej (w tys. zł)	3 082	958
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	2 916	730
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	2 271	596
Aktywa ogółem (w tys. zł)	15 378	10 028
Kapitał własny (w tys. zł)	5 830	3 559
Rentowność operacyjna	10,3%	4,3%
Rentowność brutto	9,7%	3,3%
Rentowność netto	7,6%	2,7%
Rentowność aktywów	14,8%	5,9%
Rentowność kapitału własnego	39,0%	16,8%

Wyszczególnienie	I-III Q 2015 narastając	I-III Q 2014 narastając	I-II Q 2015 narastają	I-II Q 2014 narastają	I Q 2015	I Q 2014
Przychody netto ze sprzedaży (w tys. zł)	27 137	23 041	17 680	14 580	7 256	6 690
Zysk (strata) na dział. operacyjnej (w tys. zł)	3 480	2 559	2 366	1 536	615	470
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	3 390	2 515	2 488	1 515	514	466
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	2 845	2 354	2 206	1 407	437	412
Aktywa ogółem (w tys. zł)	23 522	16 662	22 614	14 736	16 621	11 200

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Wyszczególnienie	I-III Q 2015 narastając	I-III Q 2014 narastając	I-II Q 2015 narastają	I-II Q 2014 narastają	I Q 2015	I Q 2014
Kapitał własny (w tys. zł)	9 074	6 226	8 036	5 409	6 648	4 414
Rentowność operacyjna	12,8%	11,1%	13,4%	10,5%	8,5%	7,0%
Rentowność brutto	12,5%	10,9%	14,1%	10,4%	7,1%	7,0%
Rentowność netto	10,5%	10,2%	12,5%	9,7%	6,0%	6,2%
Rentowność aktywów	12,1%	14,1%	9,8%	9,5%	2,6%	3,7%
Rentowność kapitału własnego	31,4%	37,8%	27,5%	26,0%	6,6%	9,3%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- *Rentowność operacyjna, brutto, netto* – stosunek odpowiednich wielkości zysku operacyjnego, zysku brutto lub zysku netto za dany okres do przychodów netto ze sprzedaży za dany okres,
- *Rentowność aktywów (ROA)* – zysk netto za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu,
- *Rentowność kapitału własnego (ROE)* – zysk netto za dany okres do stanu kapitałów własnych na koniec danego okresu.

Przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2014 r. 30 017 tys. zł i były o ponad 34% większe niż w roku 2013. Opisywany wzrost sprzedaży wynikał przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży w segmencie druku roll to roll oraz druku na tekstyliach. Głównymi odbiorcami Emitenta w 2014 r. byli klienci z Polski i innych krajów UE.

Spółka wypracowała w 2014 r. zysk netto na poziomie 2 271 tys. zł, tj. aż o 1 675 tys. zł więcej, niż w roku 2013. Wraz ze wzrostem poziomu sprzedaży i zysku Spółki, w 2014 r. poprawie uległy wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Rentowność operacyjna Spółki wzrosła z poziomu 4,3% w roku 2013 do 10,3% w roku 2014, a rentowność netto z poziomu 2,7% do 9,6%. Znaczny wzrost osiąganych wyników i przyrost rentowności w 2014 r. wynikały przede wszystkim z efektu skali, tj. większego wykorzystania przez Spółkę dźwigni operacyjnej, czyli zwiększenia skali działalności przy jednoczesnym utrzymaniu relatywnie niskiej bazy kosztowej i kapitałowej (w tym spadku dwóch głównych kategorii kosztów, tj. materiałów i energii oraz kosztów usług obcych jako odsetka osiąganych przychodów ze sprzedaży). Kluczowe dla osiągnięcia efektu skali było zakończenie wdrażania inwestycji w maszyny i urządzenia zrealizowanych w 2013 i na początku 2014 roku, jak i dalsze aktywne pozyskiwanie klientów na nowych rynkach zbytu. Do dynamicznego wzrostu przychodów i wyników Spółki przyczyniła się również dobra koniunktura rynkowa, pozwalająca docelowym odbiorcom Spółki przeznaczyć znaczące środki na budżety marketingowe i promocyjne. Rentowność aktywów Spółki wyniosła w roku 2014 r. 14,8% w porównaniu do 5,9% w roku 2013, natomiast rentowność kapitału własnego osiągnęła poziom 39,0% w porównaniu do 16,8% w roku 2013.

W pierwszym kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 7 256 tys. zł w porównaniu do 6 690 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r. (wzrost o 8,5%). Największy wzrost wolumenu sprzedaży w opisywanym okresie dotyczył segmentu druku na tkaninach, co jest efektem coraz większej popularności tego nośnika w działaniach reklamowych i promocyjnych na większości rynków UE.

W pierwszym kwartale 2015 r. rentowność operacyjna Spółki wyniosła 8,5% w porównaniu do 7,0% w pierwszym kwartale 2014 r. Rentowność netto Spółki w omawianym okresie nieznacznie obniżyła się z poziomu 6,2% w pierwszym kwartale 2014 r. do poziomu 6,0% w pierwszym kwartale 2015 r. Obniżenie omawianego wskaźnika wynikało przede wszystkim z wyższych kosztów finansowych w pierwszym kwartale 2015 r., będących wynikiem wyższego poziomu zadłużenia. Niewielkiemu obniżeniu w opisywanym okresie uległy również wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego.

W okresie dwóch pierwszych kwartałów 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 17 680 tys. zł w porównaniu do 14 580 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r., tj. wzrost o 21,3%. Największy procentowy wzrost w opisywanym okresie dotyczył kategorii pozostałych produktów i usług. Największy wzrost wolumenu sprzedaży Spółka osiągnęła w segmencie druku materiałów tekstylnych, których sprzedaż wzrosła w dwóch pierwszych kwartałach 2015 r. o 1.127 tys. zł, tj. o 67,0%, w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.

W okresie dwóch pierwszych kwartałów 2015 r. (w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.) Spółka poprawiła wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Rentowność operacyjna w opisywanym okresie osiągnęła rekordowy dotychczas poziom i wyniosła 13,4% w porównaniu do 10,5% w dwóch pierwszych kwartałach 2014 r. Rentowność netto Spółki w okresie dwóch pierwszych kwartałów 2015 r. wyniosła 12,5% w porównaniu do 9,7% w takim

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

samym okresie 2014 r. Rentowność aktywów oraz kapitału własnego w dwóch pierwszych kwartałach 2015 r. wyniosła odpowiednio 9,8% i 27,5%, tj. nieznacznie więcej niż w analogicznym okresie 2014 r.

W trzech pierwszych kwartałach 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 27 137 tys. zł w porównaniu do 23 041 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r., tym samym odnotowując wzrost na poziomie 17,8%. Wiodącym segmentem działalności (ze sprzedażą na poziomie 14 982 tys. zł), podobnie jak w poprzednich okresach, był druk roll to roll (druk na elastycznych, zwijanych nośnikach), którego udział w okresie trzech pierwszych kwartałów 2015 r. stanowił 54,9% wartości całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki. Największy zarówno procentowy jak i wolumenowy wzrost sprzedaż w opisywanym okresie dotyczył kategorii druku materiałów tekstylnych, których sprzedaż wzrosła w trzech pierwszych kwartałach 2015 r. o 1.870 tys. zł, tj. o 72,8%, w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. Ze względu na rosnącą istotność segmentu druku na tkaninach został on wyodrębniony z kategorii roll to roll i prezentowany jest osobno. Wysoka dynamika sprzedaży druku na tekstyliach to przede wszystkim efekt ciągle powiększającego się zainteresowania ofertą produktową opartą o druk w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących coraz to nowe zastosowania.

W trzech pierwszych kwartałach 2015 r. (w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.) Spółka poprawiła wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Rentowność operacyjna w opisywanym okresie osiągnęła poziom 12,8% w porównaniu do 11,1% w trzech pierwszych kwartałach 2014 r., a rentowność netto Spółki wyniosła 10,5% w porównaniu do 10,2% w analogicznym okresie 2014 r. Rentowność aktywów oraz kapitału własnego po trzech pierwszych kwartałach 2015 r. uległa pogorszeniu i wyniosła odpowiednio 12,1% i 31,4% w porównaniu do 14,1% i 37,8% w analogicznym okresie 2014 r. Spadek wartości opisywanych wskaźników wynikał z nieproporcjonalnie większego wzrostu wartości aktywów oraz kapitału własnego na przestrzeni opisywanego okresu w porównaniu do wzrostu zysku netto Spółki. Wzrost wartości kapitału własnego wynikał przede wszystkim z przeznaczenia zysku z roku 2014 na kapitał zapasowy oraz z dokonanej podwyższenia kapitału, co łącznie zwiększyło wartość kapitałów własnych o prawie 30% na koniec września 2015 r. w porównaniu do września 2014 r.

### Struktura aktywów Emitenta

*Aktywa Emitenta (w tys. zł)*

Wyszczególnienie	2014	2013
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>9 618</b>	<b>5 658</b>
Wartości niematerialne i wartość firmy	1 778	2 014
Rzeczowe aktywa trwałe	7 697	3 477
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	143	166
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 760</b>	<b>4 371</b>
Zapasy	965	393
Należności krótkoterminowe	3 797	3 555
Inwestycje krótkoterminowe	930	341
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68	82
<b>Aktywa razem</b>	<b>15 378</b>	<b>10 028</b>

Wyszczególnienie	III Q 2015	III Q 2014	II Q 2015	II Q 2014	I Q 2015	I Q 2014
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>14 917</b>	<b>9 727</b>	<b>13 617</b>	<b>8 050</b>	<b>9 634</b>	<b>5 302</b>
Wartości niematerialne i wartość firmy	1 688	1 701	1 659	1 802	1 719	1 908
Rzeczowe aktywa trwałe	13 047	7 881	11 812	6 221	7 842	3 367
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178	145	143	27	74	27
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 605</b>	<b>6 934</b>	<b>8 998</b>	<b>6 685</b>	<b>6 986</b>	<b>5 898</b>

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Wyszczególnienie	III Q 2015	III Q 2014	II Q 2015	II Q 2014	I Q 2015	I Q 2014
Zapasy	1 201	646	1 372	579	1 358	395
Należności krótkoterminowe	6 280	5 343	6 433	5 467	4 472	4 908
Inwestycje krótkoterminowe	664	881	1 122	570	1 049	586
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	461	64	70	68	108	10
<b>Aktywa razem</b>	<b>23 522</b>	<b>16 662</b>	<b>22 614</b>	<b>14 736</b>	<b>16 621</b>	<b>11 200</b>

Źródło: Emitent

### Struktura pasywów Emitenta

Pasywa Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2014	2013
<b>Kapitał własny</b>	<b>5 830</b>	<b>3 559</b>
Kapitał podstawowy	3 516	3 516
Kapitał zapasowy	630	33
Pozostałe kapitały rezerwowe	816	816
Zysk (strat) z lat ubiegłych	-1 403	-1 403
Zysk (strat) netto	2 271	596
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 548</b>	<b>6 470</b>
Rezerwy na zobowiązania	374	163
Zobowiązania długoterminowe	3 627	1 282
Zobowiązania krótkoterminowe	5 547	5 025
<b>Kapitały własne i obce razem</b>	<b>15 378</b>	<b>10 028</b>

Wyszczególnienie	III Q 2015	III Q 2014	II Q 2015	II Q 2014	I Q 2015	I Q 2014
<b>Kapitał własny</b>	<b>9 074</b>	<b>6 226</b>	<b>8 036</b>	<b>5 409</b>	<b>6 648</b>	<b>4 414</b>
Kapitał podstawowy	3 618	3 516	3 516	3 516	3 516	3 516
Kapitał zapasowy	1 795	33	1 497	33	33	33
Pozostałe kapitały rezerwowe	816	816	816	816	816	816
Zysk (strat) z lat ubiegłych	0	-494	0	-363	1 846	-363
Zysk (strat) netto	2 845	2 354	2 206	1 407	437	412
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>14 449</b>	<b>10 436</b>	<b>14 579</b>	<b>9 326</b>	<b>9 973</b>	<b>6 786</b>
Rezerwy na zobowiązania	434	153	374	0	174	0
Zobowiązania długoterminowe	6 208	4 012	6 054	3 442	3 152	1 222
Zobowiązania krótkoterminowe	7 807	6 271	8 151	5 884	6 647	5 564
<b>Kapitały własne i obce razem</b>	<b>23 522</b>	<b>16 662</b>	<b>22 614</b>	<b>14 736</b>	<b>16 621</b>	<b>11 200</b>

Źródło: Emitent

Wartość aktywów Spółki wyniosła na koniec czerwca 2015 r. 22 614 tys. zł i była o 125,5% wyższa w stosunku do 31 grudnia 2013 r. i o 47,7% wyższa w stosunku do końca grudnia 2014 r. Znaczący wzrost wartości aktywów na koniec czerwca 2015 r. w porównaniu do poprzednich okresów spowodowany był m.in. zakupem w drugim kwartale 2015 r. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, na której Spółka planuje wybudować swoją nową siedzibę oraz hale produkcyjne. Wartość środków trwałych w budowie na koniec czerwca 2015 r. wyniosła 4 681 tys. zł, podczas gdy na koniec grudnia 2014 r. wartość ta wynosiła zero. Na koniec września 2015 r. wartość aktywów Emitenta wyniosła 23 552 tys. zł, tj. o 4,0% więcej niż na koniec czerwca 2015 r. Struktura aktywów na koniec trzeciego kwartału 2015 r. nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do pierwszego półrocza 2015 r., a najistotniejszym składnikiem posiadanego przez Spółkę majątku były aktywa trwałe, stanowiące 63,4% sumy bilansowej (w porównaniu do 60,2% na koniec czerwca 2015 r.) z czego rzeczowe aktywa (w tym maszyny i urządzenia drukarskie wykorzystywane w procesach produkcyjnych) stanowiły 55,5% wszystkich posiadanych aktywów (w porównaniu do 52,2% na koniec czerwca 2015 r.).

Aktywa obrotowe stanowiły na koniec czerwca 2015 r. 39,8% wszystkich aktywów Spółki w porównaniu do 45,4% koniec drugiego kwartału 2014 r. Obniżenie udziału aktywów obrotowych było związane ze znaczącym wzrostem wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 69,1%) przy mniejszym przyroście aktywów obrotowych (o 34,6%). Największym składnikiem aktywów obrotowych na koniec czerwca 2015 r. były należności krótkoterminowe, które stanowiły 71,5% opisywanej klasy aktywów i 28,4% wszystkich aktywów Emitenta. Na koniec września 2015 r. udział aktywów obrotowych Spółki uległ dalszemu, nieznacznemu obniżeniu i osiągnął poziom 36,6%. Największa zmiana na przestrzeni opisywanego okresu trzech miesięcy dotyczyła spadku wartości pozycji inwestycji krótkoterminowych o 458,2 tys. zł.

Wzrost stanu należności krótkoterminowych na koniec pierwszego i drugiego kwartału 2015 roku w stosunku do stanu na koniec 2014 roku był przede wszystkim następstwem sezonowości sprzedaży – ze względu na coroczne wygaszanie aktywności sprzedażowej i produkcyjnej około połowy grudnia, stan należności na koniec roku jest zawsze istotnie niższy, niż w trakcie roku obrotowego. Drugą z przyczyn były zmiany w stosowanej przez Spółkę polityce udzielania kredytów kupieckich, zgodnie z którymi części największych klientów zostały wydłużone terminy płatności. Na koniec września 2015 r. (w porównaniu do czerwca 2015 r.) wartość należności krótkoterminowych Emitenta nieznacznie spadła (o 2,4%) i osiągnęła poziom 6 280 tys. zł.

Spółka finansuje swoją działalność zarówno kapitałami własnymi (w tym głównie kapitałem podstawowym), jak również korzystając z finansowania dłużnego, głównie w postaci leasingu (leasing dotyczy maszyn drukarskich wykorzystywanych w prowadzonej przez Spółkę działalności). Na koniec drugiego kwartału 2015 r. kapitały własne Emitenta finansowały ok. 35,5% posiadanych przez Spółkę aktywów (w porównaniu do 37,9% na koniec grudnia 2014 r. i 36,7% na koniec czerwca 2014 r.). Na koniec września 2015 r. kapitały własne stanowiły 38,6% sumy bilansowej.

Największym składnikiem pasywów na koniec czerwca 2015 r. były zobowiązania krótkoterminowe, stanowiły 36,0% sumy bilansowej, w tym głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Na koniec września 2015 r. poziom zobowiązań krótkoterminowych (w stosunku do czerwca 2015 r.) nieznacznie spadł (o 344 tys. zł) i wyniósł 7 807 tys. zł). Ze względu na zawarte przez Spółkę w drugiej połowie 2015 r. umowy kredytowe, w kolejnych okresach, większość zobowiązań z tytułu leasingu będzie systematycznie zamieniana na finansowanie w postaci kredytów bankowych.

### Wskaźniki rotacji Emitenta

*Wskaźniki rotacji Emitenta (w dniach)*

Wyszczególnienie	III Q 2015	III Q 2014	II Q 2015	II Q 2014	I Q 2015	I Q 2014	2014	2013
Cykl rotacji należności	62	63	65	67	55	66	46	58
Cykl rotacji zapasów	12	8	14	7	17	5	12	6
Cykl rotacji zobowiązań	b.d.*	b.d.*	b.d.*	b.d.*	b.d.*	b.d.*	33	43

Źródło: Emitent

\* W sprawozdaniach kwartalnych Spółka nie podaje wartości zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług, są one zgrupowane z zobowiązaniami z innych tytułów w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe”

Zasady wyliczania wskaźników:

- Cykl rotacji należności – stosunek stanu należności krótkoterminowych na koniec danego okresu do przychodów netto ze sprzedaży za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- Cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów netto ze sprzedaży za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,

- *Cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów netto ze sprzedaży w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie.*

W dwóch pierwszych kwartałach 2015 r. Spółka nieznacznie poprawiła ściągalność należności w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2014. Średni czas odzyskiwania należności w opisywanym okresie wyniósł 65 dni w porównaniu do 67 dni w dwóch pierwszych kwartałach 2014 r. Poprawa opisywanego wskaźnika była możliwa dzięki systematycznemu monitorowaniu należności od kontrahentów i realizacji nowych zleceń tylko wobec podmiotów, które na bieżąco wywiązują się ze swoich zobowiązań płatniczych. W całym okresie od stycznia do końca września 2015 r. średni czas odzyskiwania należności przez Spółkę wynosił 62 dni, tj. o jeden dzień krócej niż w analogicznym okresie 2014 r. W całym roku 2014 średni okres ściągalności należności wynosił 46 dni wobec 58 dni w roku 2013. W obu opisywanych latach cykl rotacji należności był dłuższy niż czas, w którym Spółka regulowała swoje zobowiązania (33 i 43 dni odpowiednio w roku 2014 i 2013).

Wskaźnik rotacji zapasów w pierwszych dwóch kwartałach 2015 r. wyniósł 14 dni i był dwukrotnie wyższy w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. Wzrost wartości opisywanego wskaźnika wynikał przede wszystkim z konieczności dokonywania przez Spółkę większych (niż w poprzednich okresach) pojedynczych zakupów materiałów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym w celu utrzymania atrakcyjnych cen nabycia. W całym okresie od stycznia do końca września 2015 r. średni czas rotacji zapasów wynosił 12 dni, tj. o 4 dni krócej niż w analogicznym okresie 2014 r.

### Wskaźniki płynności Emitenta

#### Wskaźniki płynności Emitenta

Wyszczególnienie	III Q 2015	III Q 2014	II Q 2015	II Q 2014	I Q 2015	I Q 2014	2014	2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	0,9
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	1,0	0,9	1,0	0,8	1,0	0,9	0,8

Źródło: Emitent

#### Zasady wyliczania wskaźników:

- *Wskaźnik płynności bieżącej – stosunek stanu aktywów obrotowych do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących. Optymalny wartość wskaźnika mieści się w przedziale 1,2-2,0.*
- *Wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności. Optymalny wartość wskaźnika mieści się w przedziale 1,0-1,2.*

Płynność Spółki w analizowanych okresach utrzymywała się na stabilnym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec drugiego i trzeciego kwartału 2015 r. wyniósł 1,1 i nie zmienił się w stosunku do analogicznych okresów 2014 r. oraz uległ niewielkiej poprawie na tle wyników za cały 2014 i 2013 r. Płynność szybka Spółki na koniec drugiego i trzeciego kwartału 2015 r. nieznacznie się pogorszyła w stosunku do analogicznych okresów 2014 r. (spadek z poziomu 1,0 do 0,9), ale w dalszym ciągu nie odbiegała istotnie od wartości opisywanego wskaźnika dla całego 2014 i 2013 roku.

**Wskaźniki zadłużenia Emitenta***Wskaźniki zadłużenia Emitenta*

Wyszczególnienie	III Q 2015	III Q 2014	II Q 2015	II Q 2014	I Q 2015	I Q 2014	2014	2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,3	0,2	0,3	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,6	1,7	1,8	1,7	1,5	1,5	1,6	1,8
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4

Źródło: Emitent

*Zasady wyliczania wskaźników:*

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko- i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki,*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności,*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,*
- *Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.*

Podobnie jak sytuacja płynnościowa Spółki, struktura finansowania posiadanych przez Emitenta aktywów na przestrzeni analizowanego okresu nie podlegała istotnym zmianom. Zobowiązania ogółem Spółki (z pominięciem rezerw) stanowiły na koniec każdego z analizowanych okresów ok. 60% sumy bilansowej. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na koniec czerwca 2015 r. wyniósł 1,8, a na koniec września 2015 r. 1,6 w porównaniu do 1,6 na koniec grudnia 2014 r. i 1,7 na koniec czerwca 2014 r. Wśród zewnętrznych źródeł finansowania działalności Emitenta dominuje leasing, jednak ze względu na zawarte w drugiej połowie 2015 r. umowy kredytowe w kolejnych okresach będzie to kredyt bankowy.

**9.2. WYNIK OPERACYJNY****9.2.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW, W TYM ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH LUB SPORADYCZNYCH LUB NOWYCH ROZWIĄZAŃ, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WRAZ ZE WSKAZANIEM STOPNIA, W JAKIM MIAŁY ONE WPŁYW NA TEN WYNIK**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wystąpiły poniżej wymienione istotne czynniki, w tym zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w latach 2013 i 2014.

Co należy podkreślić, kluczowe dla rozwoju działalności Emitenta były systematycznie realizowane inwestycje w nowe maszyny i urządzenia, które – dzięki kilkukrotnie wyższej wydajności i istotnie wyższej jakości produktów finalnych – pozwoliły w latach 2012-2014 zwiększyć przychody ze sprzedaży blisko dwukrotnie, tj. z 16,5 do 30,0 mln zł. Dzięki znaczącemu wzrostowi przychodów, przy systematycznej kontroli kosztów stałych, Spółka zwiększyła również rentowność, która na poziomie operacyjnym wzrosła w latach 2012-2014 z 6,6 do 10,3%.

**W 2013 r.:**

- zakup kilkunastu urządzeń, w tym:
  - kilku urządzeń do utworzonego działu obróbki materiałów tekstylnych, co pozwoliło poszerzyć ofertę o nowe produkty, jak również udoskonalić ofertę w zakresie usług dotychczas oferowanych,
  - maszyny Uvistar II 5032 o szerokości druku 5m, dzięki której możliwe było m. in. unowocześnienie i zmodernizowanie linii produkcyjnej do wydruków płaskich UV oraz roll to roll,
  - urządzenia sterowanego numerycznie (CNC) - plotera frezująco-tnącego do obróbki finalnej materiałów płaskich, co przyczyniło się do zwiększenia możliwości produkcyjnych działu obróbki finalnej w zakresie materiałów płaskich oraz zasadniczego polepszenia jakości tego typu obróbki,
  - dodatkowego urządzenia zgrzewającego do obróbki materiałów PCV drukowanych w technologii roll to roll, co pozwoliło na zwiększenie mocy produkcyjnych w technologii UV,



- zwiększenie zatrudnienia z 75 do 102 osób na koniec roku, z czego duża część z nowo zatrudnionych osób to specjaliści z doświadczeniem w zakresie produkcji realizowanej przez Spółkę (zatrudnienie średnioroczne wyniosło 93 osoby),
- rozbudowa działu handlowego i rozpoczęcie świadczenia usług na rynku skandynawskim i w Wielkiej Brytanii,
- utworzenie rezerw (na skutek zmiany niektórych stosowanych przez Spółkę standardów rachunkowości) w wyniku procesu przekształcenia Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Wartość utworzonych rezerw obciążała w całości wyniki finansowe Emitenta w 2013 r.
- sprzedaż części używanych urządzeń poniżej wartości bilansowej. Strata Emitenta z tego tytułu wyniosła 622,9 tys. zł,
- rozliczenie dotacji uzyskanej w roku 2010 na zakup dwóch maszyn w łącznej wysokości 1,2 mln zł.

W 2014 r.:

- zakup kilkunastu urządzeń, w tym:
  - urządzeń EFI Vutek GS 3250 oraz DURST P10-200 6c, służących do druku wielkoformatowego płaskiego i roll to roll z utrwalaniem w technologii UV, co m. in. przyczyniło się do unowocześnienia i zmodernizowania linii produkcyjnej do wydruków płaskich UV,
  - urządzenia Kongsberg C64, służącego do automatyzacji części procesów produkcyjnych w dziale obróbki materiałów tekstylnych (maszyna pozwoliła na zwiększenie mocy produkcyjnych w zakresie frezowania cięcia i bigowania),
  - urządzenia typu kalandar z firmy Monti Antonio,
  - kilku urządzeń Mimaki do druku na tekstyliach (maszyny te pozwoliły na zwiększenie możliwości produkcyjnych w dziale druku materiałów tekstylnych oraz znacząco wpłynęły na podniesienie jakości produktów finalnych)
- usprawnienie procesu związanego z realizacją zamówień,
- zakup sprzętu komputerowego oraz wyposażenia biura,
- zwiększenie zatrudnienia ze 102 do 150 osób na koniec roku (zatrudnienie średnioroczne wyniosło 125 osób),
- zwiększenie odpisu aktualizującego dot. świadczeń pracowniczych w łącznej wysokości o ok. 150 tys. zł.

W 2015 r.:

- nabycie nieruchomości produkcyjnej o powierzchni ca. 3 ha,
- podjęcie decyzji o rozpoczęciu działalności w segmencie opakowań kartonowych i standów,
- zakup nowych maszyn drukarskich,
- najem nowej powierzchni produkcyjnej na potrzeby wykańczalni (ca. 600 m<sup>2</sup>),
- rozpoczęcie druku na nowych rodzajach tkanin,
- pozyskanie finansowania bankowego na rozwój działalności, w tym na zakup nieruchomości oraz maszyn i urządzeń.

Poza wskazanymi powyżej, nie wystąpiły w Spółce istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, ani też nowe rozwiązania mające istotny wpływ na wyniki jej działalności operacyjnej.

9.2.2. OMÓWIENIE PRZYCZYN ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA W SYTUACJI, GDY SPRAWOZDANIA FINANSOWE WYKAZUJĄ TAKIE ZMIANY

Przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2014 r. 30 017 tys. zł i były o ponad 34% większe niż w roku 2013. Opisywany wzrost sprzedaży dotyczył przede wszystkim segmentu druku roll to roll oraz druku na tekstyliach. Wysoka dynamika sprzedaży była możliwa przede wszystkim dzięki istotnemu zwiększeniu zdolności produkcyjnych Emitenta poprzez rozbudowę parku maszynowego na przestrzeni 2013 i 2014 roku, jak również dzięki intensyfikacji działań handlowych i sprzedażowych. Największymi odbiorcami usług świadczonych przez Emitenta były w roku 2014, podobnie jak w latach poprzednich, podmioty z zachodniej części Unii Europejskiej. Sprzedaż do krajów UE stanowiła 79,2% całkowitej sumy przychodów netto Emitenta w roku 2014, w porównaniu do 77,1% w roku 2013.

W pierwszym kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 7 256 tys. zł w porównaniu do 6 690 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r. (wzrost o 8,5%). Jak co roku, ze względu na okres poświęcony na wyciszenie akcji reklamowych i marketingowych oraz czas tworzenia budżetów promocyjno-marketingowych u większości klientów docelowych Emitenta, pierwszy kwartał przyniósł przychody poniżej średniej rocznej. Niższa dynamika wzrostu sprzedaży była spowodowana niższą liczbą zamówień oraz – w niektórych przypadkach – zbyt niskimi oczekiwaniami cenowymi wybranych klientów, wobec czego Spółka świadomie nie podejmowała się realizacji niektórych zleceń. Największy procentowy wzrost sprzedaży w opisywanym okresie dotyczył segmentu druku na tkaninach.

W okresie dwóch pierwszych kwartałów 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 17 680 tys. zł w porównaniu do 14 580 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r., tj. wzrost o 21,3%. Największy procentowy wzrost w opisywanym okresie dotyczył kategorii pozostałych produktów i usług tj. wspierających sprzedaż produktów podstawowych. Największy wzrost wolumenu sprzedaży Spółka osiągnęła w segmencie druku materiałów tekstylnych, których sprzedaż wzrosła w dwóch pierwszych kwartałach 2015 r. o 1.127 tys. zł, tj. o 67,0%, w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. Znaczący wzrost sprzedaży w opisywanym segmencie to efekt ciągle powiększającego się zainteresowania ofertą produktową opartą o druk w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących coraz to nowe zastosowania.

W trzech pierwszych kwartałach 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 27 137 tys. zł w porównaniu do 23 041 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r., tym samym odnotowując wzrost na poziomie 17,8%. Wiodącym segmentem działalności (ze sprzedażą na poziomie 14 982 tys. zł), podobnie jak w poprzednich okresach, był druk roll to roll (druk na elastycznych, zwijanych nośnikach), którego udział w okresie trzech pierwszych kwartałów 2015 r. stanowił 54,9% wartości całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki. Największy zarówno procentowy jak i wolumenowy wzrost sprzedaż w opisywanym okresie dotyczył kategorii druku materiałów tekstylnych, których sprzedaż wzrosła w trzech pierwszych kwartałach 2015 r. o 1.870 tys. zł, tj. o 72,8%, w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.

#### 9.2.3. ELEMENTY POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ I POLITYCZNEJ ORAZ CZYNNIKI, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Emitent jak każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą uzależniony jest od zmian zachodzących w polityce rządowej, fiskalnej, monetarnej oraz kondycji gospodarczej w Europie.

W przeszłości nie wystąpiły żadne czynniki związane ze zmianami w polityce rządowej, fiskalnej, czy monetarnej, które miały istotne znaczenie dla Emitenta.

Emitent nie jest w stanie przewidzieć zmian w polityce gospodarczej, fiskalnej czy też monetarnej. Zarząd stara się na bieżąco reagować na zmiany w otoczeniu zewnętrznym, tak aby w jak najmniejszym stopniu miały one wpływ na pozycję i wyniki finansowe Emitenta.

Wśród czynników, które mogą wpłynąć na przyszłą działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki, można wyróżnić:

- tempo wzrostu PKB w Polsce i pozostałych krajach Unii Europejskiej,
- kształtowanie się kursu PLN w stosunku do EUR oraz USD,
- tempo zmian cen rynkowych na rynku krajowym (inflacja / deflacja),
- poziom i zmiany stóp procentowych (w Polsce i pozostałych krajach Unii Europejskiej),
- stabilność systemu prawnego i podatkowego w Polsce oraz krajach dostawców i odbiorców,
- poziom ceł i podatków dla materiałów importowanych, wykorzystywanych przez Emitenta.

## 10. ZASOBY KAPITAŁOWE

Analiza zasobów kapitałowych Emitenta została przeprowadzona na podstawie historycznych danych finansowych Emitenta, na które składają się zbadane przez Biegłego Rewidenta sprawozdania finansowe za lata 2013-2014 oraz na podstawie śródrocznych sprawozdań Emitenta za okres 01.01.2015-31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.01.2014-31.03.2014 i za okres 01.04.2015-30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.04.2014-30.06.2014.

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2013-2014 obejmują sprawozdania finansowe Emitenta za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2014 roku i zostały sporządzone zgodnie z Polskim Standardami Rachunkowości. Sprawozdania finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały zaprezentowane w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2015 r.

Śródroczne sprawozdania Emitenta za okres 01.01.2015-31.03.2015 oraz dane porównywalne za okres 01.01.2014-31.03.2014 i za okres 01.04.2015-30.06.2015 oraz dane porównywalne za okres 01.04.2014-30.06.2014 nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

## 10.1. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Źródła finansowania Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2014	2013
<b>Kapitał własny</b>	<b>5 830</b>	<b>3 559</b>
Kapitał podstawowy	3 516	3 516
Kapitał zapasowy	630	33
Pozostałe kapitały rezerwowe	816	816
Zysk (strat) z lat ubiegłych	-1 403	-1 403
Zysk (strat) netto	2 271	596
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 548</b>	<b>6 470</b>
Rezerwy na zobowiązania	374	163
Zobowiązania długoterminowe	3 627	1 282
Zobowiązania krótkoterminowe	5 547	5 025
<b>Kapitały własne i obce razem</b>	<b>15 378</b>	<b>10 028</b>

Wyszczególnienie	III Q 2015	III Q 2014	II Q 2015	II Q 2014	I Q 2015	I Q 2014
<b>Kapitał własny</b>	<b>9 074</b>	<b>6 226</b>	<b>8 036</b>	<b>5 409</b>	<b>6 648</b>	<b>4 414</b>
Kapitał podstawowy	3 618	3 516	3 516	3 516	3 516	3 516
Kapitał zapasowy	1 795	33	1 497	33	33	33
Pozostałe kapitały rezerwowe	816	816	816	816	816	816
Zysk (strat) z lat ubiegłych	0	-494	0	-363	1 846	-363
Zysk (strat) netto	2 845	2 354	2 206	1 407	437	412
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>14 449</b>	<b>10 436</b>	<b>14 579</b>	<b>9 326</b>	<b>9 973</b>	<b>6 786</b>
Rezerwy na zobowiązania	434	153	374	0	174	0
Zobowiązania długoterminowe	6 208	4 012	6 054	3 442	3 152	1 222
Zobowiązania krótkoterminowe	7 807	6 271	8 151	5 884	6 647	5 564
<b>Kapitały własne i obce razem</b>	<b>23 522</b>	<b>16 662</b>	<b>22 614</b>	<b>14 736</b>	<b>16 621</b>	<b>11 200</b>

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2014	2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 719	364
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 003	690
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 126	-908
Przepływy pieniężne netto razem	590	146
Środki pieniężne na początek okresu	341	194
Środki pieniężne na końcu okresu	930	341

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Wyszczególnienie	I-III Q 2015 narastająco	I-III Q 2014 narastająco	I-II Q 2015 narastająco	I-II Q 2014 narastająco	I Q 2015	I Q 2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 446	2 925	1 640	1 159	584	516
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 542	-937	-4 820	-639	-527	-148
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 829	-1 448	3 371	-291	61	-123
Przepływy pieniężne netto razem	-267	541	192	230	118	245
Środki pieniężne na początek okresu	930	341	930	341	930	341
Środki pieniężne na końcu okresu	664	881	1 122	570	1 049	586

Źródło: Emitent

Historycznie Spółka finansowała swoją działalność zarówno kapitałami własnymi, jak i korzystała z finansowania dłużnego, z przewagą kapitału obcego.

Dla finansowania zakupów maszyn i urządzeń Emitent wykorzystywał dotychczas głównie leasing, choć od czwartego kwartału 2015 r. – dzięki zawartej umowie kredytu inwestycyjnego na zakup maszyn i urządzeń w kwocie 5.000 tys. zł – należy spodziewać się znacznego wzrostu udziału finansowania kredytowego (przyznany w czerwcu 2015 r. kredyt na ten cel został uruchomiony w niewielkim stopniu dopiero w trzecim kwartale 2015 r.).

W drugim kwartale 2015 r. w źródłach finansowania działalności pojawił się również kredyt inwestycyjny, zaciągnięty na zakup nieruchomości produkcyjnej, w kwocie 3.640 tys. zł.

Na koniec drugiego kwartału 2015 r. kapitały własne Emitenta finansowały 35,5% posiadanych przez Spółkę aktywów (w porównaniu do 37,9% na koniec grudnia 2014 r. i 36,7% na koniec czerwca 2014 r.). Na koniec września 2015 r. kapitały własne stanowiły 38,6% sumy bilansowej, przy 37,4% na koniec września 2014 r.

Największym składnikiem pasywów na koniec czerwca 2015 r. były zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 36,0% sumy bilansowej, w tym głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Na koniec września 2015 r. poziom zobowiązań krótkoterminowych wzrósł w porównaniu do końca września 2014 r. o 1 536 tys. zł, tj. o 24,5%, ale jednocześnie spadł w stosunku do czerwca 2015 r. o 344 tys. zł, osiągając wartość 7 807 tys. zł. Istotny wzrost wartości opisywanej pozycji na przestrzeni 12 miesięcy wynikał przede wszystkim ze wzrostu skali działalności Spółki (przychody ze sprzedaży wzrosły w opisywanym okresie o 17,8%) oraz z wydłużenia średniego czasu spłaty posiadanych zobowiązań.

Zobowiązania długoterminowe wyniosły na koniec września 2015 r. 6 208 tys. zł w porównaniu do 4 012 tys. zł na koniec września 2014 r. (wzrost o 54,7%). Wzrost opisanego salda wynikał przede wszystkim z zaciągnięcia przez Spółkę w 2015 r. kredytów, o których mowa powyżej.

Poniższa tabela prezentuje wartość zobowiązań leasingowych Spółki na koniec analizowanych okresów.

dane w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu ogółem</b>	<b>3 843,8</b>	<b>4 181,4</b>	<b>4 869,2</b>
- długoterminowy	2 343,9	2 689,6	3 286,0
- krótkoterminowy	1 499,9	1 491,9	1 583,1

We wszystkich prezentowanych okresach przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Emitenta były dodatnie. Znaczący wzrost omawianych przepływów w 2014 r. w stosunku do roku 2013 r. wynikał przede wszystkim z kilkukrotnie wyższego zysku netto w 2014 r., jak również z mniejszego wzrostu salda należności handlowych w stosunku do roku 2013. W pierwszych dwóch kwartałach 2015 r. przepływy operacyjne netto wyniosły 1 640 tys. zł i były o 41,5% wyższe niż w analogicznym okresie 2014 r. Od stycznia do końca września 2015 r. przepływy operacyjne netto wyniosły 2 446 tys. zł w porównaniu do 2 925 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r. Spadek opisywanych przepływów był w głównej mierze spowodowany zmianą stanu należności oraz wzrostem amortyzacji.

Znaczne nakłady na środki trwałe w 2014 r. spowodowały ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej netto Emitenta w tym okresie (saldo – 1 003 tys. zł). Podobna tendencja utrzymała się w pierwszych dwóch kwartałach 2015 r., w którym wydatki inwestycyjne wyniosły ponad 4 838 tys. zł (nabycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości) przy bardzo niewielkich wpływach zaliczanych do przepływów inwestycyjnych. Po trzech kwartałach 2015 r. ujemne saldo

przepływów inwestycyjnych wyniosło -6 542 tys. zł. Spadek opisywanego salda o 1 722 tys. zł w porównaniu do pierwszej połowy 2015 r. wynikał przede wszystkim z nabycia kolejnych rzeczowych aktywów trwałych.

Przyptywy z działalności finansowej netto Emitenta w 2014 były ujemne i wyniosły – 2 126 tys. zł. Ujemne saldo wynikało przede wszystkim ze spłaty przez Spółkę części posiadanego kredytu bankowego (spłata w opisywanym okresie wyniosła 1 235 tys. zł) i części zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (spłata w opisywanym okresie wyniosła 1 150 tys. zł). W dwóch pierwszych kwartałach 2015 r. przyptywy finansowe netto Spółki były dodatnie i wyniosły 3 371 tys. zł w porównaniu do ujemnych przepływów na poziomie –291 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r. Dodatkowo saldo przepływów finansowych to efekt zaciągnięcia przez Spółkę kredytu bankowego na zakup prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, na której Spółka planuje wybudować swoją nową siedzibę oraz hale produkcyjne. Po trzech kwartałach 2015 r. dodatnie saldo przepływów z działalności finansowej wzrosło do poziomu 3 829 tys. zł. Wzrost opisywanej kategorii przepływów wynikał ze zwiększenia przez Spółkę salda zaciągniętych kredytów bankowych, przeznaczonych na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

Dzięki relatywnie wysokim, dodatnim wartościom przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej Spółki, w latach 2013 i 2014 przepływy pieniężne były dodatnie. Sytuacja uległa zmianie w okresie trzech pierwszych kwartałów 2015 r., w którym łączne saldo przepływów było ujemne i wyniosło –267 tys. zł, co było w głównej mierze spowodowane inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę.

## **10.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKIKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO, ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA**

Poza ograniczeniami wynikającymi z wskazanych poniżej umów kredytowych (szczegółowo opisanych w Części III Dokumentu Rejestracyjnego, pkt. 22 niniejszego Prospektu), w opinii Emitenta nie istnieją jakiegokolwiek inne ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych mogące mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta:

- umowa kredytu inwestycyjnego zawarta w dniu 31 lipca 2012 roku z Bankiem BZ WBK S.A. – zapis mówiący o konieczności realizacji nie mniej niż 200.000 zł obrotów miesięcznie za pośrednictwem rachunku bieżącego w tym banku,
- umowa kredytu obrotowego zawarta w dniu 29 czerwca 2015 roku z Alior Bank S.A. - zapis mówiący o konieczności realizacji nie mniej niż 2.000.000 zł obrotów miesięcznie za pośrednictwem rachunku bieżącego w tym banku oraz utrzymywania relacji kapitałów własnych do sumy bilansowej Spółki na poziomie nie mniejszym niż 25%,
- umowa kredytu obrotowego na sfinansowanie VAT zawarta w dniu 29 czerwca 2015 roku z Alior Bank S.A. - zapis mówiący o konieczności utrzymywania relacji kapitałów własnych do sumy bilansowej Spółki na poziomie nie mniejszym niż 25% oraz blokowaniu przez bank środków pochodzących ze zwrotu VAT z tytułu zakupów inwestycyjnych na spłatę tegoż kredytu,
- umowa kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości zawarta w dniu 29 czerwca 2015 roku z Alior Bank S.A. - zapis mówiący o konieczności realizacji nie mniej niż 100.000 zł obrotów miesięcznie za pośrednictwem rachunku bieżącego w tym banku oraz utrzymywania relacji kapitałów własnych do sumy bilansowej Spółki na poziomie nie mniejszym niż 25%,
- umowa kredytu inwestycyjnego na zakup maszyn i urządzeń zawarta w dniu 29 czerwca 2015 roku z Alior Bank S.A. - zapis mówiący o konieczności realizacji nie mniej niż 100.000 zł obrotów miesięcznie za pośrednictwem rachunku bieżącego w tym banku oraz utrzymywania relacji kapitałów własnych do sumy bilansowej Spółki na poziomie nie mniejszym niż 25%.

## **11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE**

### **11.1. PATENTY I LICENCJE**

Emitent nabył prawo do uzyskania patentu na wynalazek „Raster do zabezpieczenia druku przed fałszowaniem” na mocy umowy sprzedaży prawa do uzyskania patentu, opisanej w punkcie 22 Prospektu. Zgłoszenie patentowe zostało przyjęte przez Urząd Patentowy dnia 24.12.2014 r. i oznaczone numerem P.410780.

Przedmiotem zgłoszenia jest wynalazek pozwalający na nowatorskie zabezpieczenie druku przed fałszowaniem. Raster będący przedmiotem prawa ochronnego łączy ze sobą różne techniki druku, opracowane na podstawie różnych rozwiązań matematycznych, czyniąc określony druk unikatowym.

Według złożonego oświadczenia Emitent posiada wymagane licencje na wszystkie użytkowane przez siebie oprogramowanie.

## 11.2. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE

Do września 2015 roku Emitent nie prowadził znaczących prac badawczo-rozwojowych mających istotne znaczenie dla jego działalności, ani nie sponsorował takiej działalności realizowanej w ramach działalności innych podmiotów.

Ze względu na rosnącą skalę działalności, w szczególności ze względu na oferowanie coraz bardziej złożonych produktów oraz rozwijanie działalności w nowych obszarach produktowych, w październiku 2015 roku Emitent stworzył dział badań i rozwoju (B+R). Zadaniem działu jest koordynacja planowania i realizacji działalności B+R w Spółce oraz wprowadzanie nowych produktów na rynek.

## 11.3. ZNAKI TOWAROWE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitentowi przysługuje prawo ochronne do międzynarodowego znaku towarowego: słowo – graficznego „LABO PRINT” zgłoszonego do rejestracji w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego w Alicante:



Decyzją z dnia 20.07.2010 r. udzielono prawa z rejestracji wspólnotowej nr 008927972, prawo z rejestracji jest ważne do 04 marca 2020 r. z możliwością przedłużenia na następne okresy ochronne. Znak został zarejestrowany w następujących klasach klasyfikacji nicejskiej: klasa 16, klasa 35, klasa 40:

**Klasa 16:** Papier, tektura i wyroby z tych materiałów, nieujęte w innych klasach; druki; materiały introligatorskie; materiały fotograficzne; materiały piśmienne; obrazy; broszury; książki; druki; kartonaże; fotografie; fotoplakaty; plakaty; karty pocztowe; czasopisma; kleje do materiałów piśmiennych lub do celów domowych; materiały przeznaczone dla artystów; pędzle malarskie; maszyny do pisania i sprzęt biurowy (z wyjątkiem mebli); materiały szkoleniowe i instruktażowe (z wyjątkiem aparatów); materiały z tworzyw sztucznych do pakowania (nie ujęte w innych klasach); czcionki drukarskie; matryce; albumy, fotografie, fotoksiążki, fotoalbumy, ramki do fotografii, urządzenia do oprawiania i naklejania fotografii; koperty; gilotyny do papieru; katalogi z fotografiami na nośniku papierowym.

**Klasa 35:** Reklama; zarządzanie w działalności handlowej; administrowanie działalności handlowej; prace biurowe; usługi sortowania danych oraz wyszukiwania danych w bazach komputerowych, w plikach komputerowych; usługi zarządzania zbiorami informatycznymi; internetowa sprzedaż zdjęć, biletów, reprodukcji, banerów, artykułów reklamowych, wydruków offsetowych, fotoalbumów, fototapet, kartek, plakatów, artykułów papierniczych, gadżetów z wykorzystaniem fotografii; usługi w zakresie administrowania sklepami internetowymi; usługi zarządzania przedsiębiorstwem; administrowaniem przedsiębiorstwem; elektroniczne przechowywanie obrazów fotograficznych; wykonywanie fotokopii. Wynajem, leasing oraz wypożyczanie urządzeń i sprzętu biurowego; wynajem, leasing i wypożyczanie drukarek.

**Klasa 40:** Obróbka materiałowa; Usługi drukowania; usługi poligraficzne; usługi w zakresie przetwarzania i opracowywania on-line grafiki cyfrowej (obróbka grafiki cyfrowej) oraz drukowania (wywoływania) on-line obrazów cyfrowych na papierze fotograficznym, banerach, foliach, siatkach, innych materiałach lub towarach; usługi laboratorium fotograficznego; wykańczanie zdjęć; wywoływanie filmów fotograficznych; powiększanie, trawienie, wykonywanie odbitek, przetwarzanie i wykonywanie reprodukcji fotograficznych; obróbka filmów; drukowanie, grawerowanie i inne metody nakładania obrazów na towary; wypożyczanie urządzeń do wykonywania odbitek i przetwarzania zdjęć; usługi w zakresie doradztwa, informacji i konsultingu dotyczące uprzednio wymienionych usług.

## 11.4. WZORY PRZEMYSŁOWE

Emitent nie posiada zarejestrowanych wzorów przemysłowych.

## 12. INFORMACJE O TENDENCJACH

### 12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

W okresie od daty ostatniego rocznego sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie (31.12.2014 r.) do dnia zatwierdzenia Prospektu w działalności Grupy można zaobserwować tendencje w sprzedaży, produkcji i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży opisane poniżej:

#### **Produkcja i sprzedaż**

Znacząca dynamika wzrostu przychodów i osiągnięty finalnie wynik finansowy w 2014 roku były wynikiem realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki. Wskutek działań podjętych w latach poprzednich, których celem był m.in. zakup nowych urządzeń,

unowocześnienie i modernizacja linii produkcyjnych a tym samym rozwój oferty produktowej, od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent kontynuuje dynamiczny przyrost sprzedaży.

#### **Zapasy**

Istotny wzrost zapasów ze względu na konieczność dokonywania zakupu surowców i materiałów do produkcji w większych partiach dla uzyskania możliwie najniższych cen. Jest to także skutek umocnienia się USD w stosunku do PLN i EUR, który pociągnął za sobą wzrost cen (wyrażonych w PLN i EUR) surowców i materiałów z Dalekiego Wschodu.

#### **Koszty**

Rosnące koszty surowców i materiałów wyrażane w PLN i EUR ze względu na umacnianie się USD wobec PLN i EUR. Obserwowany wzrost kosztu zakupów surowców jest jednak mniejszy niż wzrost samego kursu USD w efekcie niewielkich obniżek cen (wyrażanych w USD) przez producentów, co może sugerować zmniejszanie marż hurtowych.

#### **Ceny wyrobów gotowych / usług**

Spółka obserwuje nasilającą się konkurencję cenową ze strony polskich podmiotów, zarówno w rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Przyczynia się to do konieczności obniżania cen oraz marż przez Spółkę w stosunku do wybranych klientów i asortymentów.

#### **Zmiany w strukturze przychodów ze sprzedaży**

Wzrost udziału sprzedaży druku na tekstyliach z 11,0% w 2014 r. do 15,9% w dwóch pierwszych kwartałach 2015 roku i 16,3% w trzech pierwszych kwartałach 2015 r. Spółka rozwija druk na coraz to nowych rodzajach tkanin, co pozwala na rozszerzanie gamy oferowanych produktów.

### **12.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKIKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO**

W opinii Zarządu Emitenta istotnymi czynnikami zarówno zależnymi (wewnętrznymi) jak i niezależnymi (zewnętrznymi) od Spółki wpływającymi na perspektywy rozwoju Emitenta oraz jej sytuację finansową do końca 2015 roku będą:

#### **Czynniki zewnętrzne**

1. Dalsza poprawa sytuacji makroekonomicznej w Polsce i poza jej granicami, w szczególności utrzymanie tempa rozwoju poszczególnych gospodarek krajów, w których Emitent prowadzi sprzedaż swoich produktów i usług.
2. Utrzymanie dynamiki i kierunku rozwoju rynków, na których działa Emitent, w szczególności zbieżność obranej przez Emitenta strategii ekspansji z rozwojem poszczególnych segmentów opisywanego rynku.
3. Zmienność kursu wymiany USD wobec innych walut. Słabość waluty krajowej wobec USD zwiększa koszty materiałów i surowców stosowanych przez Emitenta, obniżając tym samym osiąganą przez niego marżę.
4. Intensyfikacja działań podmiotów konkurencyjnych, w szczególności dalsza presja na ceny oferowanych produktów i usług, a w konsekwencji możliwy spadek osiąganych rentowności.
5. Utrzymanie niskiego poziomu stóp procentowych w Polsce i w innych krajach Unii Europejskiej, a w konsekwencji relatywnie niskiego kosztu zewnętrznych źródeł finansowania działalności.

#### **Czynniki wewnętrzne**

1. Rozwijanie nowych linii produktowych w ramach istniejącej działalności oraz dalsze inwestycje w maszyny i urządzenia.
2. Przebieg procesu uruchamiania nowej działalności, polegającej na cyfrowym druku etykiet.
3. Przebieg procesu przygotowywania przeniesienia działalności produkcyjnej do obiektów zlokalizowanych w nowej nieruchomości.

W opinii Zarządu Spółki, poza wyżej wymienionymi czynnikami oraz czynnikami ryzyka przedstawionymi w niniejszym Prospekcie, nie występują żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta w ciągu bieżącego roku obrotowego.

### **13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE**

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych oraz podjął decyzję o nieprzedstawianiu ich w Prospekcie.

**14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA****14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ****14.1.1. ZARZĄD**

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. Zarząd Emitenta składa się z jednej do trzech osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki, na okres trzyletniej wspólnej kadencji.

Obecnie Zarząd Spółki jest dwuosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni pan Krzysztof Fryc, natomiast funkcję Wiceprezesa pełni pan Wiesław Niedzielski.

**Krzysztof Fryc - Prezes Zarządu Emitenta**

Pan Krzysztof Fryc posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, specjalizacja: zarządzanie przedsiębiorstwem. Jest również absolwentem Wyższej Szkoły Administracji w Opolu, gdzie uzyskał licencjat z zarządzania przedsiębiorstwem. Od początku swojej kariery zawodowej pan Krzysztof Fryc był związany z reklamą i mediami. Od 1997 r. związany był z Grupą Kapitałową AGORA S.A. w zakresie różnych projektów związanych z branżą reklamową. Następnie był dyrektorem handlowym Radia O'le oraz handlowcem Gazety Wyborczej w Opolu. Pełnił także funkcję New Business Manager w Akcent Media sp. z o.o. Pan Krzysztof Fryc był ponadto uczestnikiem wielu szkoleń z zakresu sprzedaży, kierowania zespołem, zarządzania, negocjacji, zarządzania projektów i produkcji.

Pan Krzysztof Fryc był jednym z założycieli spółki Labo Print sp. z o.o., w której pełnił funkcję Prezesa Zarządu i pozostawał jej współnikiem. Jest także jednym z założycieli Emitenta i Prezesem Zarządu Emitenta. Pan Krzysztof Fryc jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym 1.652.500 akcji, dających 47,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Wspólnie z osobą blisko związaną Pan Krzysztof Fryc posiada 1.660.500 akcji, dających łącznie prawo do 47,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Krzysztof Fryc, poza Emitentem, był lub jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych albo współnikiem następujących podmiotów:

- współnikiem spółki „Labo Print Krzysztof Fryc, Wiesław Niedzielski spółka cywilna” (od kwietnia 2006 r. do kwietnia 2013 r.)
- współnikiem oraz Wiceprezesem Zarządu spółki CoverArt sp. z o.o. (w okresie od lutego 2008 r. do grudnia 2010 r.)

Pan Krzysztof Fryc prowadzi własną działalność gospodarczą na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej, pod nazwą Krzysztof Fryc MEDIA SERWIS, w ramach której świadczy usługi w zakresie obsługi systemów reklamowych oraz profilowania kolorystycznego urządzeń poligraficznych.

Zgodnie z oświadczeniem, pan Krzysztof Fryc nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, pan Krzysztof Fryc jest osobą niekaraną. Pan Krzysztof Fryc nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Krzysztof Fryc pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec pana Krzysztofa Fryc nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Krzysztof Fryc nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

**Wiesław Niedzielski - Wiceprezes Zarządu**

Pan Wiesław Niedzielski posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Zarządzania i Marketingu, specjalizacja: psychologia zarządzania oraz absolwentem Akademii NLP. Jest również uczestnikiem wielu certyfikowanych szkoleń z dziedziny sprzedaży, kierowania zespołem, coachingu, zarządzania, negocjacji, wystąpień publicznych, komunikacji. Szkoleniowiec i trener, od 20 lat czynnie związany z reklamą i mediami. Doświadczenie zawodowe Pan Wiesław Niedzielski



zdobywał na stanowiskach handlowych, kierowniczych i zarządczych w US West Polska, Akcent Media, NoProblem, AMS, Lukas Bank.

Pan Wiesław Niedzielski był jednym z założycieli spółki Labo Print sp. z o.o., w której pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu i pozostawał jej współnikiem. Jest także jednym z założycieli Emitenta i Wiceprezesem Zarządu Emitenta.

Pan Wiesław Niedzielski jest akcjonariuszem emitenta posiadającym 1.652.500 akcji, dających 47,5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Wiesław Niedzielski, poza Emitentem, był lub jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych albo współnikiem następujących podmiotów:

- współnikiem spółki „Labo Print Krzysztof Fryc, Wiesław Niedzielski spółka cywilna” (od kwietnia 2006 r. do kwietnia 2013 r.)
- współnikiem oraz Prezesem Zarządu spółki CoverArt sp. z o.o. (w okresie od lutego 2008 r. do chwili obecnej)
- współnikiem oraz członkiem Zarządu spółki Swift Service sp. z o.o. (od czerwca 2009 r. do chwili obecnej).

Pan Wiesław Niedzielski prowadzi własną działalność gospodarczą na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej, pod nazwą „Wiesław Niedzielski”, w ramach której świadczy usługi w zakresie doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Wiesław Niedzielski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, pan Wiesław Niedzielski jest osobą niekaraną. Pan Wiesław Niedzielski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Wiesław Niedzielski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Wiesława Niedzielskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Wiesław Niedzielski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Członkowie Zarządu Spółki pełnią swoją funkcję i wykonują pracę na rzecz Emitenta w siedzibie Emitenta w Poznaniu, przy ul. Rabczańskiej 1.

Pomiędzy członkami Zarządu a Członkami Rady Nadzorczej Emitenta nie występują powiązania rodzinne.

#### 14.1.2. RADA NADZORCZA

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Emitenta składa się od trzech do pięciu, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres trzyletniej, wspólnej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Wojciech Komer – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Michańków - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Jordan - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jordan - członek Rady Nadzorczej
- Rafał Koński - członek Rady Nadzorczej

#### **Pan Wojciech Komer – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Pan Wojciech Komer jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Ukończył również studia doktoranckie na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Jest biegłym rewidentem, wpisanym do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 12651.

Pan Wojciech Komer posiada ponad jedenastoletnie doświadczenie w działalności doradczej związanej z audytem sprawozdań finansowych, doradztwem podatkowym, usługami BPO oraz consultingiem. Od 2004 roku jest związany z

Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o., od 2006 roku z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., a następnie od 2014 roku z Grupą SWGK.

W latach 2010 – 2011 zasiadał jako Członek Rady Nadzorczej w giełdowej spółce Pozbud T&R S.A., a od kwietnia 2013 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej w spółce Standrew S.A., której akcje notowane są na rynku NewConnect. Pan Wojciech Komer jest również współnikiem i członkiem Zarządu w spółkach należących do grupy SWGK.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Wojciech Komer, poza Emitentem, był lub jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych albo współnikiem następujących podmiotów:

- SWGK Audyt Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od listopada 2009 r. do chwili obecnej) oraz współnik (od sierpnia 2011 r. do chwili obecnej),
- SWGK IT Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od grudnia 2009 r. do chwili obecnej, w tym jako reprezentant komplementariusza w spółce SWGK IT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa) oraz współnik (od grudnia 2009 r. do chwili obecnej),
- Pozbud T&R S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od lutego 2010 r. do listopada 2011 r.)
- Business Relations Institute Sp. z o.o. – współnik (od sierpnia 2010 r. do chwili obecnej),
- SWGK Legal Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od kwietnia 2011 r. do chwili obecnej) oraz współnik (od kwietnia 2011 r. do chwili obecnej),
- SWGK Księgowość Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od sierpnia 2011 r. do września 2015 r.), następnie Członek Zarządu (od września 2015 do chwili obecnej),
- SWGK Podatki Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od sierpnia 2011 r. do chwili obecnej),
- Sarnowski & Wiśniewski Marketing Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od grudnia 2011 r. do chwili obecnej),
- SWGK Consulting Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od lutego 2012 r. do stycznia 2015 r.) oraz współnik (od lutego 2011 do chwili obecnej),
- Young Business Kancelaria Podatkowa Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od marca 2012 r. do chwili obecnej),
- Standrew S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od kwietnia 2013 r. do chwili obecnej),
- DPW Investment Sp. o.o. – współnik (od października 2013 r. do chwili obecnej),
- SWGK Audyt 1 Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od lipca 2014 r. do chwili obecnej) oraz współnik (od lipca 2014 r. do chwili obecnej),
- SWGK Audyt 2 Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od sierpnia 2014 r. do chwili obecnej) oraz współnik (od sierpnia 2014 r. do chwili obecnej),
- SW3 Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od marca 2015 r. do chwili obecnej) oraz współnik (od marca 2015 r. do chwili obecnej),
- SWGK Holding Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od czerwca 2015 r. do chwili obecnej) oraz współnik (od czerwca 2015 r. do chwili obecnej).

Zgodnie z oświadczeniem, poza powyższymi przypadkami Pan Wojciech Komer nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Wojciech Komer jest osobą niekaraną. Pan Wojciech Komer nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Wojciech Komer pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Wojciecha Komera nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Wojciech Komer nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

#### **Adam Michańków – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**

Pan Adam Michańków posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, gdzie uzyskał tytuł licencjata na kierunku Polityka i Strategie Przedsiębiorstw Wydziału Ekonomii oraz tytuł magistra na kierunku Handel i Marketing na Wydziale Zarządzania. Jest absolwentem Szkoły Liderów Społecznych i Politycznych przy Fundacji im. Stefana Batorego. Od kwietnia 1998 r. do kwietnia 1999 r. był zatrudniony na stanowisku Doradcy Zarządu w ubezpieczeniach AIG.

Od października 2003 r. do chwili obecnej jest właścicielem i Prezesem Zarządu spółek należących do Grupa Fresh Marketing Communication Experts.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Adam Michałków, poza Emitentem, był lub jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych albo wspólnikiem następujących podmiotów:

- Prezesem Zarządu Fresh Agencja Reklamowa Sp. z o.o. (od marca 2009 r. do chwili obecnej)
- Prezesem Zarządu Fresh Brand Design Sp. z o.o. (od marca 2009 r. do chwili obecnej),
- Prezesem Zarządu ShowService Sp. z o.o. (od sierpnia 2013 r. do chwili obecnej),
- Prezesem Zarządu Open Screen S.A. (od marca 2010 r. do września 2010 r).
- Prezesem Zarządu Fresh Brain Sp. z o.o od października 2003 r. do chwili obecnej
- Prezesem Zarządu Fresh Solutions Sp. o.o od października 2003 r. do chwili obecnej
- wspólnikiem Fresh Agencja Reklamowa Sp. z o.o. (od listopada 2002 do chwili obecnej),
- wspólnikiem Fresh Brand Design Sp. z o.o. (od marca 2009 do chwili obecnej),
- wspólnikiem ShowService Sp. z o.o. (od stycznia 2009 do chwili obecnej),
- wspólnikiem Open Screen S.A (od marca 2010 do chwili obecnej),
- wspólnikiem Fresh Brain Sp. z o.o od października 2003 r. do chwili obecnej,
- wspólnikiem Fresh Solutions Sp. o.o od października 2003 r. do chwili obecnej.

Zgodnie z oświadczeniem, poza powyższymi przypadkami pan Adam Michałków nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, pan Adam Michałków jest osobą niekaraną. Pan Adam Michałków nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Adam Michałków pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Adama Michałków nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Adam Michałków nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

#### **Michał Jordan – Sekretarz Rady Nadzorczej**

Pan Michał Jordan posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem University of Louisiana AT Lafayette, Bachelor In Marketing. Ukończył także studia MBA w Wielkopolskiej Szkole Biznesu. W latach 2000 – 2002 był zatrudniony na stanowisku Account Manager w Advanced Digital Broadcast w Taipei, na Tajwanie. W latach 2002 – 2003 zajmował stanowisko Senior Account Manager w Dziale Obsługi Posprzedażowej w Advanced Digital Broadcast w Genewie. Następnie w latach 2003 – 2005 zajmował to stanowisko w tej samej firmie w oddziale w Zielonej Górzej.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Michał Jordan, poza Emitentem, był lub jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych albo wspólnikiem następujących podmiotów:

- Prezesem Zarządu Neolit Media sp. z o.o. ( od września 2009 r. do chwili obecnej),
- Prezesem Zarządu Instytutu Badań Internetowych sp. z o.o. (od października 2009 r. do chwili obecnej),
- Prezesem Zarządu Dreamedia sp. z o.o. (od lipca 2008 r. do chwili obecnej),
- Prezesem Zarządu Swift Service sp. z o.o. (od czerwca 2009r. do chwili obecnej),
- Prezesem Zarządu 4Sport sp. z o.o. (od kwietnia 2013 r. do chwili obecnej),
- Prezesem Zarządu Neolit Media sp. z o.o. sp. k. (od września.2009 r. do chwili obecnej) – pełni tą funkcję na podstawie art. 117 k.s.h., zgodnie z którym spółka jest reprezentowana przez komplementariusza,
- wspólnikiem Neolit Media sp. z o.o. (od września 2009 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Agencja Społem sp. z o.o. (od lutego 2010 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Instytut Badań Internetowych sp. z o.o. ( od września 2009 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Dreamedia sp. z o.o. (od lipca 2008 r. do chwili obecnej),

- wspólnikiem Swift Service sp. z o.o. (od czerwca 2009r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem 4Sport sp. z o.o. (od kwietnia 2013 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Neolit Media Sp. z o.o. Sp. k. (od marca 2010 r. do chwili obecnej).

Zgodnie z oświadczeniem, poza powyższymi przypadkami pan Michał Jordan nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, pan Michał Jordan jest osobą niekaraną. Pan Michał Jordan nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Michał Jordan pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Michała Jordana nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Michał Jordan nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

### **Krzysztof Jordan – członek Rady Nadzorczej**

Pan Krzysztof Jordan posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, na kierunku Ekonomika Handlu Zagranicznego. Ukończył także studia doktoranckie Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, na kierunku Ekonomika Turystyki.

W latach 1972-1973 – pełnił funkcję w Zarządzie Międzynarodowych Targów Poznańskich. W latach 1976-1981 był wykładowcą na Wydziale Turystyki i Rekreacji w AWF w Poznaniu. W latach 1981-1998 prowadził własną działalność gospodarczą - firmę konsultingową. W latach 1998 – 2005 pełnił funkcję Prezesa Zarządu BZ WBK Nieruchomości S.A. Od 2004 r. do chwili obecnej prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą KJK Consulting Krzysztof Jordan. Swoje doświadczenie zdobywał także pełniąc w latach 1997-1998 funkcję członka rady nadzorczej Beiersdorf-Poznań z ramienia Skarbu Państwa.

Ponadto pan Krzysztof Jordan pełni funkcję Prezesa Zarządu Stowarzyszenia Sportowego Park Tenisowy Olimpia.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Krzysztof Jordan, poza Emitentem, był lub jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych albo wspólnikiem następujących podmiotów:

- Wiceprezesem Zarządu Neolit Media sp. z o.o. (od września 2009 r. do chwili obecnej),
- Prezesem Zarządu Dreamedia sp. z o.o. (od lipca 2008 r. do lipca 2010 r.),
- Wiceprezesem Zarządu 4Sport sp. z o.o. (od kwietnia 2013 r. do chwili obecnej),
- Wiceprezesem Zarządu Neolit Media sp. z o.o. sp. k. (od września 2009 r. do chwili obecnej),
- członkiem Rady Nadzorczej Inter Groclin Auto S.A. (od sierpnia 2005 r. do sierpnia 2013 r.),
- członkiem Rady Nadzorczej Elektromontaż - Poznań S.A. (od kwietnia 2008 r. do marca 2013 r.),
- wspólnikiem Neolit Media sp. z o.o. (od września 2009 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Agencja Społem sp. z o.o. (od lutego 2010 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Instytut Badań Internetowych sp. z o.o. (od września 2009 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Dreamedia sp. z o.o. (od lipca 2008 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Swift Service sp. z o.o. (od czerwca 2009 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem 4Sport sp. z o.o. (od kwietnia 2013 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Neolit Media Sp. z o.o. Sp. k. (od marca 2010 r. do chwili obecnej).

Zgodnie z oświadczeniem, poza powyższymi przypadkami pan Krzysztof Jordan nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, pan Krzysztof Jordan jest osobą niekaraną. Pan Krzysztof Jordan nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Krzysztof Jordan pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Krzysztofa Jordana nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Krzysztof Jordan nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

#### **Rafał Koński – członek Rady Nadzorczej**

Pan Rafał Koński posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz Institute Francais de Gestion w Warszawie. W latach 1999–2003 był zatrudniony na stanowiskach Senior Brand Manager marki Pop, Kierownika Działu Mediów i Komunikacji Marketingowej oraz CR Manager marki Pop w PTK Centertel w Warszawie. W latach 2003 – 2007 był Szefem Marketingu Heyah w PTC w Warszawie i liderem projektu wprowadzenia tej marki na rynek. W latach 2007 – 2008 pełnił funkcje Prezesa Zarządu w Red Lab w Warszawie. Od 2008 r. pełni funkcję CEO/ Partner w 88 Consulting z siedzibą w Warszawie oraz Project Managera, biorąc udział w wielu projektach prowadzonych na rzecz klientów. W okresie poprzednich pięciu lat pan Rafał Koński, poza Emitentem, był lub jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych albo wspólnikiem następujących podmiotów:

- wspólnikiem oraz Prezesem Zarządu spółki 88 Consulting sp. z o.o. (od lipca 2008 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Hello Coffee Sp. z o.o. (od lipca 2012 r. do września 2012 r.),
- wspólnikiem Bespoke Catering Sp.z o.o. (od października 2014 r. do chwili obecnej),
- wspólnikiem Rubin Sp. z o.o. (od października 2014 r. do chwili obecnej).

Zgodnie z oświadczeniem, poza powyższymi przypadkami pan Rafał Koński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, pan Rafał Koński jest osobą niekaraną. Pan Rafał Koński nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Rafał Koński pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Rafała Końskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Rafał Koński nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoją funkcję w ramach organu Emitenta w siedzibie Spółki w Poznaniu, przy ul. Rabczańskiej 1.

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne.

#### **14.2. KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA**

Według wiedzy Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Członkowie organów Spółki nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, ani kolidującej z jego działalnością.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby opisane w pkt 14.1 zostały wybrane na członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu brak jest uzgodnień dotyczących ograniczeń w zakresie zbycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta posiadanych przez osoby, o których mowa w pkt. 14.1 części rejestracyjnej niniejszego Prospektu.

### **15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA**

#### **15.1. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA**

##### **Zarząd Emitenta**

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2014 członkom Zarządu wypłacono łącznie 317.964,00 zł netto, a wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta kształtowała się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie netto z tytułu kontraktów menedżerskich	Premia z tytułu zysku Spółki za 2013 r.	Wynagrodzenie netto łączne
Krzysztof Fryc	141.000,00 zł	17.982,00 zł	158.982,00 zł
Wiesław Niedzielski	141.000,00 zł	17.982,00 zł	158.982,00 zł

Źródło: Emitent

W 2014 r. członkowie Zarządu wykonywali prace na rzecz Emitenta na podstawie umów cywilnoprawnych – kontraktów menedżerskich. Poza tym członkowie Zarządu nie zawierali z Emitentem innych umów, na podstawie których było im wypłacone jakiegokolwiek wynagrodzenie.

Członkowie Zarządu Spółki otrzymali również premię z tytułu zysku osiągniętego w 2013 roku w wysokości po 17.982 zł netto dla każdego z członków Zarządu, co stanowiło po 3% zysku netto osiągniętego przez Spółkę za rok 2013, wedle sprawozdania finansowego zatwierdzonego przez walne zgromadzenie akcjonariuszy. Kwota premii jest uwzględniona w powyższej informacji o łącznej wysokości wynagrodzenia wypłaconego członkom Zarządu Spółki w 2014 roku.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, członkowie Zarządu Spółki nie otrzymali żadnych innych dodatkowych świadczeń ze strony Emitenta na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje lub innych świadczeń w naturze.

Poza świadczeniami opisanymi w niniejszym punkcie oraz z zastrzeżeniem Programu Motywacyjnego opisanego w punkcie 17.3. Prospektu, w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone przysługujące członkom Zarządu.

### Rada Nadzorcza Emitenta

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 członkom Rady Nadzorczej wypłacono z tytułu pełnionej funkcji wynagrodzenia w łącznej kwocie 20.400,00 zł netto a wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta kształtowała się w 2014 roku w sposób podany poniżej.

Imię i nazwisko	Wypłacone wynagrodzenie za okres	Wynagrodzenie netto (zł)
Jan Łożyński* (pełnił funkcję do dnia 23.11.2015 r.)	01.01.2014-31.12.2014	6.000,00 zł
Adam Michańków**	01.01.2014-31.12.2014	3.600,00 zł
Michał Jordan	01.01.2014-31.12.2014	3.600,00 zł
Krzysztof Jordan	01.01.2014-31.12.2014	3.600,00 zł
Rafał Koński	01.01.2014-31.12.2014	3.600,00 zł

Źródło: Emitent

Transakcje pomiędzy Emitentem a członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz pomiędzy Emitentem a jednostkami kontrolowanymi przez członków organów Emitenta opisano w pkt .19.1 i 19.3 Prospektu, w tym:

*\*transakcje pomiędzy Emitentem a spółką Gricon Sp. z o.o. s. k, w której Pan Jan Łożyński pełni funkcję Członka Zarządu w Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. komplementariusza uprawnionego do reprezentacji spółki przedstawiono w pkt 19.3 Prospektu,*

*\*\*transakcje pomiędzy Emitentem a spółką Fresh Brand Design Sp. z o.o. , w której Pan Adam Michańków pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz posiada większościowy udział w kapitale zakładowym tej spółki przedstawiono w pkt 19.3 Prospektu.*

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych innych dodatkowych świadczeń ze strony Emitenta na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje lub innych świadczeń w naturze. Ponadto członkom Rady Nadzorczej nie przysługują od Spółki świadczenia o charakterze odroczone lub warunkowym.

W dniu 23 listopada 2015 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej. Proponowana nowa wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej stanowi urealnienie dotychczasowych stawek i w ocenie Zarządu Spółki będzie adekwatna zarówno do pełnionych funkcji, jak również do rozmiaru działalności Emitenta.

## **15.2. ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE IM ŚWIADCZENIA**

Poza świadczeniami wynikającymi z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych odprowadzanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS), Emitent nie wydzielił, ani nie gromadził środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla Emitenta.

## **16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO**

### **16.1. DATA ZAKOŃCZENIA KADENCJI CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH**

#### **16.1.1. ZARZĄD**

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną.

Kadencja pierwszego Zarządu trwała dwa lata i rozpoczęła się w dniu 1 sierpnia 2013 r. z chwilą rejestracji spółki akcyjnej. Obecna kadencja Zarządu Emitenta upływa w dniu 1 lipca 2018 roku.

Mandaty obecnych członków Zarządu wygasną z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

#### **16.1.2. RADA NADZORCZA**

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata i jest kadencją wspólną.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej Emitenta rozpoczęła się w dniu 1 sierpnia 2013 roku z chwilą rejestracji spółki akcyjnej. Obecna kadencja Rady Nadzorczej Emitenta upłynie w dniu 1 sierpnia 2016 r.

Mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

### **16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY**

Emitent nie zawarł umów określających świadczenia dla osób będących członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

### **16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie powołano w Spółce komisji ds. audytu, ani komisji ds. wynagrodzeń. Audytor dokonujący badania sprawozdania finansowego jest wybierany w drodze uchwały Rady Nadzorczej.

Zgodnie z ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 r., Nr 77, Poz. 649) w jednostkach zainteresowania publicznego działa komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez radę nadzorczą lub komisję rewizyjną spośród swoich członków, z których przynajmniej jeden powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Ponieważ w skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu wchodzi pięć osób, na podstawie art. 86 ust. 3 w/w Ustawy a także Uchwały nr 16 z dnia 30 czerwca 2015 r. Walnego Zgromadzenia Emitenta (Akt. not: Rep. A 2342/2015 notariusz Edyta Kamińska) realizacja zadań komitetu audytu została powierzona Radzie Nadzorczej Emitenta.

W opinii Emitenta, na Dzień zatwierdzenia Prospektu pięć osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej (tj. Pan Wojciech Komer, Pan Rafał Koński, Pan Krzysztof Jordan, Pan Michał Jordan oraz Pan Adam Michańków) spełniają kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Niezależnym członkiem Rady Nadzorczej Emitenta posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej wymagane zgodnie z ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 r., Nr 77, Poz. 649.) jest Pan Wojciech Komer – Przewodniczący Rady Nadzorczej, którego życiorys przedstawiony jest w punkcie 14.1.2. Prospektu.

## 16.4. OŚWIADCZENIA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

### 16.4.1. DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w raporcie rocznym za 2014 r. Emitent w 2014 roku stosował zasady ładu korporacyjnego wynikające z Załącznika nr 1 do Uchwały nr 293/2010 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2010 roku, stanowiącego tekst jednolity dokumentu "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect", z wyłączeniem następujących zasad:

**Zasada nr 1** w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upubliczniania takiej video rejestracji

- Emitent nie stosował tej praktyki ze względu na fakt, że wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu walnego zgromadzenia były publikowane przez Emitenta w formie raportów bieżących oraz w materiałach umieszczone na jego stronie internetowej. Zdaniem emitenta prowadzenie transmisji obrad nie jest konieczne dla zapewnienia akcjonariuszom nie biorącym udziału w walnym zgromadzeniu i innym zainteresowanym inwestorom niezbędnych informacji o walnym zgromadzeniu;

**Zasada nr 3** w zakresie zamieszczania na prowadzonej przez Spółkę korporacyjnej stronie internetowej:

- życiorysów zawodowych członków organów spółki (zasada 3.4) - stosowanie tej zasady uzależnione od uzyskania przez Spółkę informacji dotyczących życiorysów od członków Zarządu i Rady Nadzorczej.
- powziętych przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacji o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki (zasada nr 3.5) - stosowanie tej zasady uzależnione od uzyskania przez Spółkę informacji od członków Rady Nadzorczej.
- opublikowanych prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (zasada nr 3.8) - Spółka nie publikowała prognoz finansowych;

**Zasada nr 11** w zakresie organizowania publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy

- Emitent przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą zamierzał organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak byłoby to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki;

**Zasada nr 16:** w zakresie publikacji raportów miesięcznych w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca.

- W opinii Emitenta wystarczające było sporządzanie i publikowanie na stronach internetowych (stronie korporacyjnej spółki, NewConnect) raportów bieżących i okresowych, w których Emitent informował o aktualnym stanie spółki zgodnie z Regulaminem ASO. Biorąc pod uwagę skalę i dynamikę działalności Emitenta, publikowanie informacji zgodnie z obowiązującymi Emitenta regulacjami zapewnia akcjonariuszom i inwestorom dostateczny zakres wiedzy o Spółce, pozwalający na podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

**Zasada nr 16a** w przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

- w przypadku wystąpienia takiej sytuacji Spółka obligowała się do przekazania informacji w tym zakresie w raporcie bieżącym korygującym.

### 16.4.2. DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, następujące dobre praktyki wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 21 listopada 2012 r. są wprowadzone do Statutu Emitenta:

- § 21 ust. 7 Statutu Emitenta stanowi, że Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów (Rozdział III ust. 4 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW);
- § 22 ust. 2 pkt. b. Statutu Emitenta stanowi, że do kompetencji Rady Nadzorczej należy rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia (Rozdział III ust. 1 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW);
- § 24 ust. 4 Statutu Emitenta stanowi, że Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania



nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów (Rozdział II ust. 4 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW).

Emitent oświadcza, iż zamierza przestrzegać zasad ładu korporacyjnego przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiące załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 21 listopada 2012 r. Emitent deklaruje przestrzeganie ww. zasad, za wyjątkiem następujących:

#### Zasada nr I.5

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

W przedsiębiorstwie Emitenta nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych, ponieważ poziom wynagrodzenia Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki, natomiast poziom wynagrodzenia Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki. Określenie wynagrodzeń członków organów Spółki zostało pozostawione w zakresie kompetencji organów statutowych.

#### Rekomendacja I.9

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi wyłącznie mężczyźni. Emitent nie wyklucza powołania w skład Rady Nadzorczej kobiet, jednakże głównymi kryteriami wyboru do pełnienia funkcji w organie powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Określenie składu Rady Nadzorczej jest suwerenną decyzją akcjonariuszy Spółki.

#### Zasada nr I.12

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na umożliwienie wykonywania prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Emitent rozważy wprowadzenie powyższych zasad w życie.

#### Zasada II.1.2a

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Wymagane informacje nie będą przekazywane w związku z nieprzestrzeganiem Rekomendacji I.9.

#### Zasada II 2

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Strona internetowa w zakresie relacji inwestorskich Emitenta funkcjonuje wyłącznie w języku polskim. W przyszłości możliwe jest stosowanie przez Emitenta niniejszej zasady i stosowne dostosowanie treści strony internetowej Spółki.

#### Zasada nr IV.10.1

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z tym ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na umożliwienie udziału poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Emitent rozważy wprowadzenie powyższych zasad w życie.

**Zasada nr IV.10.2**

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego gromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad

Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na: dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego gromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Emitent rozważy wprowadzenie powyższych zasad w życie.

Po wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, w wypadku naruszenia lub nieprzestrzegania określonej zasady, Emitent zgodnie z postanowieniami Regulaminu Giełdy opublikuje raport zawierający informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości.

W opinii Emitenta, na Dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent przestrzega zasady ładu korporacyjnego nr III.6. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, ponieważ pięć osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej (tj. Pan Wojciech Komer, Pan Rafał Koński, Pan Krzysztof Jordan, Pan Michał Jordan oraz Pan Adam Michańków) spełniają kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej określone w tej zasadzie.

**17. OSOBY FIZYCZNE PRACUJĄCE NAJEMNIE****17.1. LICZBA PRACOWNIKÓW NA KONIEC OKRESU LUB ŚREDNIA ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI AŻ DO DATY PROSPEKTU ORAZ ZESTAWIENIE ZATRUDNIONYCH W PODZIALE NA GŁÓWNE KATEGORIE DZIAŁALNOŚC OGÓLNA LICZBA PRACOWNIKÓW W PODZIALE NA FORMĘ ZATRUDNIENIA I WYKONYWANE FUNKCJE**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Emitent zatrudniał 99 osób, w tym 34 kobiety i 65 mężczyzn.

Ze względu na rolę poszczególnych osób w prowadzonej przez Spółkę działalności można kwalifikować 53 osoby, jako pracowników fizycznych, a 46 osób jako pracowników umysłowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent zatrudniał 146 osób, w tym 54 kobiety i 92 mężczyzn.

Ze względu na rolę poszczególnych osób w prowadzonej przez Spółkę działalności można kwalifikować 82 osoby, jako pracowników fizycznych, a 64 osób jako pracowników umysłowych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zatrudnia 172 osoby, w tym 53 kobiety i 119 mężczyzn.

Ze względu na rolę poszczególnych osób w prowadzonej przez Spółkę działalności można kwalifikować 99 osób jako pracowników fizycznych, a 73 osoby jako pracowników umysłowych.

W opisie niniejszym ujęte zostały osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę. Emitent współpracuje również z osobami zatrudnionymi na podstawie umów cywilno-prawnych.

Liczbę osób zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych przedstawia tabela:

na dzień zatwierdzenia Prospektu	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
15	11	8

Źródło: Emitent

Emitent nie zatrudnia pracowników czasowych. Wszyscy pracownicy zatrudnieni są w Polsce i pracują w województwie wielkopolskim.

**17.2. POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE DLA KAŻDEJ Z OSÓB WYMIENIONYCH W PUNKCIE 14.1. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA**

Akcjonariusz / funkcja w organie	Seria i rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Fryc - Prezes Zarządu <sup>1</sup>	seria A imienne, uprzywilejowane co do głosu (prawo do dwóch głosów)	1.322.000	36,54 %	2.644.000	42,23 %

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

	seria B zwykłe, na okaziciela	330.500	9,14 %	330.500	5,28 %
	<b>łącznie</b>	<b>1.652.500</b>	<b>45,68 %</b>	<b>2.974.500</b>	<b>47,5 %</b>
Wiesław Niedzielski – Wiceprezes Zarządu	seria A imiennie, uprzywilejowane co do głosu (prawo do dwóch głosów)	1.322.000	36,54 %	2.644.000	42,23 %
	seria B zwykłe, na okaziciela	330.500	9,14 %	330.500	5,28 %
	<b>łącznie</b>	<b>1.652.500</b>	<b>45,68 %</b>	<b>2.974.500</b>	<b>47,5 %</b>

Źródło: Emitent

<sup>1</sup> Krzysztof Fryc posiada z osobą blisko związaną w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, łącznie 1.660.500 akcji, o łącznej wartości nominalnej 1.660.500 zł, stanowiących 45,9% akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 47,63% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Akcje osoby blisko związanej stanowią akcje zwykłe serii C na okaziciela.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Krzysztof Fryc wraz z osobą blisko związaną i Wiesław Niedzielski posiadają łącznie Akcje Emitenta, dające prawo do 95,13% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W stosunku do Panów Krzysztofa Fryc oraz Wiesława Niedzielskiego domniemywa się istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej, tzn. porozumienia ustnego dotyczącego prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, ze względu na wspólne wykonywanie obowiązków zarządczych wobec Emitenta.

Domniemanie istnienia porozumienia pomiędzy Panem Krzysztofem Fryc a osobą blisko z nim związaną wynika zaś z art. 87 ust 4 pkt. 2) Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. z faktu prowadzenia wspólnego gospodarstwa domowego z tą osobą.

Żaden akcjonariusz nie posiada samodzielnie akcji dających prawo do ponad 50% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jednak z uwagi na istnienie domniemanie ustnego porozumienia co do zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, porozumienie akcjonariuszy Krzysztofa Fryc i Wiesława Niedzielskiego oznacza posiadanie większości głosów w organach Emitenta. Tym samym Emitent jest podmiotem posiadanym przez to porozumienie.

Żaden akcjonariusz nie posiada samodzielnie akcji dających prawo do ponad 50% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jednak z uwagi na istnienie domniemanie ustnego porozumienia co do zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, porozumienie akcjonariuszy Krzysztofa Fryc i Wiesława Niedzielskiego oznacza posiadanie większości głosów w organach Emitenta. Tym samym Emitent jest podmiotem posiadanym przez to porozumienie.

### 17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Na podstawie uchwały nr 14 i uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2015 r. oraz Regulaminu Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej, w Spółce wprowadzono program motywacyjny dla kadry menedżerskiej, tj. członków Zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, celem zapewnienia długoterminowego rozwoju Spółki i możliwości dodatkowego premiowania kluczowych osób za wkład w rozwój jej działalności.

Zgodnie z przyjętymi w uchwale nr 14 Zwyczajnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2015 r. założeniami oraz zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego osoby uczestniczące w programie będą uprawnione do nabycia akcji Spółki serii E od Powiernika (firmy inwestycyjnej lub banku) na podstawie zawartej z nim umowy sprzedaży. Cena sprzedaży akcji została ustalona w w/w Uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta i wynosi 1 złoty za jedną akcję serii E.

Program motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych trzech lat obrotowych w latach 2016-2018 a akcje będą nabywane przez osoby uprawnione w trzech transzach, począwszy od oceny warunków przyznania akcji w ramach programu motywacyjnego za 2015 rok.

Osobami uprawnionymi do udziału w programie motywacyjnym będą osoby fizyczne wskazane według uznania Rady Nadzorczej Spółki spośród członków Zarządu Spółki oraz osoby spoza Zarządu Spółki wskazane według uznania Rady Nadzorczej samodzielnie lub na wniosek Zarządu Spółki spośród kluczowych pracowników i współpracowników Spółki.

W każdym roku trwania programu motywacyjnego na podstawie uchwał Rady Nadzorczej będzie sporządzana i prowadzona przez Zarząd Spółki lista osób uprawnionych do nabycia akcji serii E w danym roku trwania programu po spełnieniu określonych w Regulaminie Programu warunków.

Osoby uprawnione będą miały prawo do nabycia akcji za dany rok trwania programu w przypadku spełnienia się następujących warunków: (i) wypracowania przez Spółkę za dany rok trwania programu przychodów ze sprzedaży netto na poziomie nie niższym, niż zawarty jako wymóg dla realizacji programu w uchwale Rady Nadzorczej (Warunek 1), (ii)

wypracowania przez Spółkę za dany rok trwania programu wyniku operacyjnego powiększonego o wartość amortyzacji na poziomie nie niższym, niż zawarty jako wymóg dla realizacji programu w uchwale Rady Nadzorczej (Warunek 2) oraz (iii) osiągnięcia przez osobę uprawnioną określonego celu indywidualnego (Warunek 3).

Cel indywidualny w przypadku pracownika Spółki wyznaczany będzie przez nadzorującego go pośrednio lub bezpośrednio członka Zarządu, a w przypadku współpracownika – cel zostanie określony w umowie regulującej zasady współpracy pomiędzy Spółką a współpracownikiem. Informacja o rodzaju i wartości celu indywidualnego dla Warunku 3 zostanie przekazana przez Zarząd w formie pisemnej, za potwierdzeniem odbioru przez osobę uprawnioną. Warunek 3 nie dotyczy osób uprawnionych będących członkami Zarządu.

Uchwała Rady Nadzorczej wskazująca: (i) listę osób uprawnionych na dany rok trwania programu, (ii) liczbę akcji, jaka zostanie zaoferowana każdej z osób uprawnionych w danym roku trwania programu motywacyjnego w przypadku spełnienia warunków programu, (iii) wymogi realizacji programu dla Warunku 1 i Warunku 2 oraz (iv) w przypadku aktualizacji – stanowiska kwalifikowane jako pracownicy kluczowi, podejmowana będzie nie później niż do końca I kwartału roku, którego dotyczy.

Po zakończeniu danego roku obrotowego programu i po odbyciu zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe, Rada Nadzorcza podejmie uchwałę określającą liczbę akcji, jaka zostanie zaoferowana poszczególnym osobom uprawnionym.

Osoby uprawnione będą mogły nabyć od Powiernika na podstawie przyjętej przez nie oferty sprzedaży akcje danej transzy w liczbie określonej uchwałą Rady Nadzorczej. Akcje, które nie zostaną nabyte w danej transzy, będą oferowane w kolejnym roku realizacji programu motywacyjnego, zwiększając liczbę akcji przydzielanych w danym roku.

Celem realizacji Programu Motywacyjnego Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 15 z dnia 30 czerwca 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a Zarząd zawarł z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej umowę na pełnienie funkcji powiernika, zgodnie z którą Dom Maklerski BDM S.A. nabył akcje serii E w celu ich późniejszego zbycia na rzecz osób uprawnionych w ramach programu motywacyjnego.

## **18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA**

### **18.1. W ZAKRESIE ZNANYM EMITENTOWI, IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA**

Żadni inni akcjonariusze, poza Krzysztofem Fryc - Prezesem Zarządu oraz Wiesławem Niedzielskim - Wiceprezesem Zarządu Emitenta, o których mowa powyżej w pkt 17.2 Części III niniejszego Prospektu, nie posiadają w sposób bezpośredni ani pośredni akcji dających prawa do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.

### **18.2. INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU LUB W PRZYPADKU ICH BRAKU ODPOWIEDNIE OŚWIADCZENIE POTWIERDZAJĄCE TEN FAKT**

2.644.000 akcji imiennych serii A o numerach 000001 do 2644000 o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja jest uprzywilejowanych co do głosu. Zgodnie z § 16 ust. 3 Statutu Emitenta, każda akcja daje na walnym zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem akcji serii A, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów.

Uprzywilejowane akcje serii A posiadają znaczący akcjonariusze będący członkami Zarządu – pan Krzysztof Fryc i pan Wiesław Niedzielski. Każdy z nich posiada po 1.322.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, dających prawo do 2.644.000 głosów na walnym zgromadzeniu.

### **18.3. W ZAKRESIE W JAKIM ZNANE JEST EMITENTOWI WSKAZANIE CZY EMITENT BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO NALEŻY DO INNEGO PODMIOTU (OSOBY) LUB JEST PRZEZ TAKI PODMIOT (OSOBE) KONTROLOWANY ORAZ WSKAZANIE TAKIEGO PODMIOTU (OSOBY), A TAKŻE OPISANIE CHARAKTERU TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWIANIU**

Emitent wskazuje, że na dzień zatwierdzenia Prospektu, pan Krzysztof Fryc posiada bezpośrednio 47,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz pan Wiesław Niedzielski posiada bezpośrednio 47,5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Ponadto, pan Krzysztof Fryc posiada z osobą blisko związaną w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, łącznie 1.660.500 akcji, o łącznej wartości nominalnej 1.660.500 zł, stanowiących 45,9% akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 47,63% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Krzysztof Fryc wraz z osobą blisko związaną i Wiesław Niedzielski posiadają łącznie Akcje Emitenta, dające prawo do 95,13% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W stosunku do Panów Krzysztofa Fryc oraz Wiesława Niedzielskiego domniemywa się istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej, tzn. porozumienia ustnego dotyczącego prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, ze względu na wspólne wykonywanie obowiązków zarządczych wobec Emitenta.

Domniemanie istnienia porozumienia pomiędzy Panem Krzysztofem Fryc a osobą blisko z nim związaną wynika zaś z art. 87 ust 4 pkt. 2) Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. z faktu prowadzenia wspólnego gospodarstwa domowego z tą osobą.

Żaden akcjonariusz nie posiada samodzielnie akcji dających prawo do ponad 50% głosów na walnym zgromadzeniu

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

Rozwiązania prawne chroniące akcjonariuszy mniejszościowych zostały szczegółowo opisane w punktach 4.5 i 4.8 Części IV Prospektu.

#### **18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA**

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

#### **19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanyymi w rozumieniu definicji zawartej w MSR 24:

- transakcje pomiędzy Emitentem a członkami organów Emitenta;
- transakcje pomiędzy Emitentem a osobami bliskimi członków organów Emitenta;
- transakcje pomiędzy Emitentem a jednostkami, kontrolowanymi przez członków organów Emitenta.

##### **19.1. TRANSAKcje POMIĘDZY EMITENTEM A CZŁONKAMI ORGANÓW EMITENTA**

###### **Wynagrodzenie członków zarządu**

Wynagrodzenie członków Zarządu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia 30.06.2015 r. było wypłacane na podstawie kontraktów menadżerskich zawartych przez Emitenta z Członkami Zarządu. Ponadto, członkom Zarządu Spółki przysługiwała premia roczna z tytułu zysku w wysokości 3% rocznego zysku netto, wypłacana każdemu członkowi Zarządu Spółki, po zatwierdzeniu sprawozdań finansowych przez walne zgromadzenie.

Od dnia 01.07.2015 r. wynagrodzenie jest wypłacane jako comiesięczne świadczenie na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dnia 1 lipca 2015 r. z tytułu pełnienia funkcji oraz na podstawie umów o świadczenie usług doradczych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zawartych dnia 1 lipca 2015 r. Poza comiesięcznym wynagrodzeniem członkom Zarządu Spółki przysługuje premia roczna z tytułu zysku w wysokości 1,5% rocznego zysku netto dla każdego z członków Zarządu, wypłacana po zatwierdzeniu sprawozdań finansowych przez walne zgromadzenie.

Przedmiotem umowy z dnia 1 lipca 2015 r. o świadczenie usług, zawartej przez Emitenta z Prezesem Zarządu- Panem Krzysztofem Fryc, jest świadczenie przez niego, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, usług doradczych w zakresie badania rynku pod kątem dostępnych technologii drukarskich, testowania nowych maszyn drukarskich, przygotowania profili ICC dla urządzeń wykorzystywanych przez Emitenta oraz aktywnego poszukiwania partnerów dla Emitenta.

W ramach umowy, Panu Krzysztofowi Fryc powierzono następujące zadania: bieżące monitorowanie rynku w zakresie urządzeń i technologii drukarskich dostępnych na rynku, zarówno w segmentach, w których operuje Emitent oraz w możliwych nowych obszarach produkcji, między innymi przez udział w targach branżowych i indywidualnych prezentacjach, testach urządzeń i technologii; wykonywanie na zlecenie Emitenta testów urządzeń, będących jego własnością, jak również przed ich ewentualnym zakupem; zapewnienie standardu w zakresie Color Management na urządzenia i technologie wykorzystywane przez Emitenta poprzez przygotowanie profili ICC oraz monitorowanie przygotowanych profili ICC (badanie linearyzacji urządzeń i wprowadzanie koniecznych poprawek do profili ICC); a ponadto wyszukiwanie partnerów do współpracy, w tym weryfikacja znalezionych firm.

Do zakresu usług doradczych świadczonych przez Pana Wiesława Niedzielskiego- Wiceprezesa Zarządu Spółki, na podstawie umowy o świadczenie usług z dnia 1 lipca 2015 r. należą zaś rozwój sieci sprzedaży usług oferowanych przez Emitenta oraz prowadzenie związanych z tym działań marketingowych.

Na podstawie zawartej umowy Pan Wiesław Niedzielski zobowiązany jest do świadczenia, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, następujących usług: podejmowanie działań marketingowych polegających, m.in. na aktualizacji

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

i weryfikacji baz danych klientów, kreowaniu wizerunku Emitenta oraz współpracy w ramach realizacji kampanii reklamowych; koordynowanie działań polegających na poszukiwaniu odpowiednich partnerów do współpracy, w tym weryfikacji znalezionych firm; monitorowanie pozycji konkurencyjnej przedsiębiorstwa Emitenta na rynku polskim i europejskim; opracowanie procedur i warunków handlowych oraz produktowych Emitenta; organizacja i udział w innych niż wymienione działań promocyjnych i handlowych dotyczących usług oferowanych przez Emitenta; jak również przygotowanie i prowadzenie szkoleń dla współpracowników Emitenta w zakresie metod i strategii sprzedaży, promowania usług Emitenta oraz przedstawiania ich cech oraz zastosowań.

Ze względu na charakter świadczonych usług - w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, w umowach określono takie same warunki współpracy dla obu członków zarządu.

Wykonując przedmiot umowy, członkowie zarządu nie są uprawnieni do podejmowania samodzielnych, wiążących decyzji i wyrażania woli w imieniu Emitenta. Członkowie Zarządu mogą posługiwać się przy wykonywaniu powyższych obowiązków osobami przez nich zatrudnionymi lub współpracującymi na podstawie umów cywilnoprawnych, na własne ryzyko oraz rachunek. Wykonywanie czynności związanych ze świadczeniem usług może odbywać się w czasie i w miejscu, jakich wymagać będzie interes Emitenta, bez uszczerbku dla czynności związanych z zarządzaniem przedsiębiorstwem. Określając sposób realizacji przedmiotu umowy, członkowie zarządu zobowiązani są mieć na uwadze aktualne możliwości Emitenta, jak również cel, interes oraz przewidziany przez Emitenta budżet na realizację poszczególnych działań. Członkowie zarządu są zobowiązani do zachowania zasad starannego działania, współdziałania oraz lojalności wobec Emitenta oraz osób z nim współpracujących, a także do stosowania procedur, regulaminów, instrukcji i innych przepisów wewnętrznych Emitenta.

Członkowie Zarządu ponoszą odpowiedzialność wobec Emitenta za świadczone usługi, w tym również za wszelkie szkody wyrządzone Emitentowi oraz osobom trzecim, powstałe w związku z wykonaniem przedmiotu umowy.

Umowy zostały zawarte na czas określony do dnia 30 czerwca 2018 roku i mogą zostać rozwiązane w przypadkach określonych w umowie, w trybie natychmiastowego wypowiedzenia, jeżeli członek zarządu: działa na szkodę Emitenta; jego postępowanie zagraża interesom Emitenta lub narusza jego wizerunek, jak również w razie niewykonywania przez nich obowiązków wynikających z umowy, bez usprawiedliwionej przyczyny, przez okres dłuższy niż 7 dni oraz naruszenia innych postanowień umowy.

Członek zarządu uprawniony jest do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w razie opóźnienia się Emitenta z zapłatą wynagrodzenia za dwa kolejne, następujące po sobie miesiące, z tym że dokonywanie przez Emitenta wpłat częściowych tytułem wynagrodzenia nie pozbawia członków zarządu możliwości skorzystania z tego uprawnienia.

W pozostałym zakresie, umowy zawierają standardowe postanowienia typowe dla umów o świadczenie usług.

Od 1 stycznia 2016 roku, Zarząd Spółki będzie uzyskiwał wynagrodzenie z tytułu czynności związanych z zarządzaniem Emitentem, na podstawie jednego tytułu prawnego, tj. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej bądź też umowy o pracę. Dodatkowo Walne Zgromadzenie Emitenta przy udziale Rady Nadzorczej rozważy przyznanie członkom Zarządu Spółki wynagrodzenia w formie instrumentów rynku kapitałowego, emitowanych przez Spółkę.

Łączne wypłacone wynagrodzenie netto członków Zarządu kształtowało się w następujący sposób (zł):

Imię i nazwisko	Podstawa wynagrodzenia	od 1 stycznia 2015 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Krzysztof Fryc	Kontrakt menadżerski	78.000,00 zł	141.000,00 zł	80.000,00 zł
	Premia	68.134,66 zł	17.982,00 zł	brak
	Umowa o świadczenie usług	54.000,00 zł	brak	brak
	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji*	16.192,00 zł	brak	brak
	<b>Podsumowanie</b>	<b>216.326,66 zł</b>	<b>158.982,00 zł</b>	<b>80.000,00 zł</b>
Wiesław Niedzielski	Kontrakt menadżerski	78.000,00 zł	141.000,00 zł	80.000,00 zł
	Premia	68.134,66 zł	17.982,00 zł	brak
	Umowa o świadczenie usług	54.000,00 zł	brak	brak
	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji*	16.192,00 zł	brak	brak
	<b>Podsumowanie</b>	<b>216.326,66 zł</b>	<b>158.982,00 zł</b>	<b>80.000,00 zł</b>
<b>Łączne wynagrodzenie:</b>		<b>432.653,32 zł</b>	<b>317.964,00 zł</b>	<b>160.000,00 zł</b>

Źródło: Emitent

\*wynagrodzenie co miesięczne z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki zostało przyznane Członkom Zarządu Spółki na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dnia 1 lipca 2015 r.

Osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta nie otrzymały w roku 2014 i 2013 oraz w okresie od 1 stycznia 2015 roku do Dnia zatwierdzenia Prospektu:

- wynagrodzenia w formie opcji na Akcje (za wyjątkiem opcji menadżerskiej wynikającej z Programu Motywacyjnego, opisanego szczegółowo w punkcie 17.3)
- świadczeń w naturze.

#### Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

Emitent wypłaca członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie z tytułu pełnienia przez nich funkcji na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia określającej wysokość miesięcznego wynagrodzenia członków Rady.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej netto kształtowało się w następujący sposób:

	w okresie od 1 stycznia 2015 dnia zatwierdzenia Prospektu	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenie netto (zł)	18.700,00 zł	20.400,00 zł.	6.800,00 zł

Źródło: Emitent

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu :

- Pan Jan Łożyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej, pełniący funkcję do dnia 23.11.2015 r. uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 5.000 zł,
- Pan Adam Michańków - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.300,00 zł,
- Pan Michał Jordan- Sekretarz Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.300,00 zł,
- Pan Krzysztof Jordan - Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.300,00 zł,
- Pan Rafał Koński – Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.300,00zł.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2014 r. :

- Pan Jan Łożyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 6.000,00 zł,
- Pan Adam Michańków - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.600,00 zł,
- Pan Michał Jordan- Sekretarz Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.600,00 zł,
- Pan Krzysztof Jordan - Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.600,00 zł,
- Pan Rafał Koński – Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.600,00 zł.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2013 r. :

- Pan Jan Łożyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 2.000,00 zł,
- Pan Adam Michańków - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 1.200,00 zł,
- Pan Michał Jordan- Sekretarz Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 1.200,00zł,
- Pan Krzysztof Jordan - Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 1.200,00zł,
- Pan Rafał Koński – Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 1.200,00 zł.

Żadna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymała w roku 2013, 2014 oraz w okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu:

- wynagrodzenia w formie opcji na Akcje,
- świadczeń w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu) od Emitenta.

W 2013 roku Pan Krzysztof Jordan dokonał zakupu usług od Emitenta o łącznej wartości netto 5 527,40 zł.

#### 19.2. TRANSAKCJE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI BLISKIMI CZŁONKÓW ORGANÓW EMITENTA

Następujący bliscy członkowie rodziny Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta (w rozumieniu MSR 24) świadczą na rzecz Emitenta pracę lub inne usługi na podstawie opisanych poniżej umów:

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Pani Agata Olszewska - partnerka Prezesa Zarządu Spółki –Krzysztofa Fryc, zatrudniona jest u Emitenta na podstawie umowy o pracę od dnia 1 kwietnia 2007 r. na czas nieokreślony, na stanowisku New Business Manager.

Łączna wartość transakcji netto z Panią Agatą Olszewską prezentuje się w następujący sposób:

	<b>w okresie od 1 stycznia 2015 dnia zatwierdzenia Prospektu</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wynagrodzenie netto (zł)	43 863,49 zł	48.773,99 zł	46.561,77 zł

*Źródło: Emitent*

Pan Paweł Niedzielski – brat Wiceprezesa Zarządu Spółki – Wiesława Niedzielskiego, świadczy na rzecz Emitenta usługi marketingowe, związane z reklamą Spółki i prowadzeniem strony internetowej, a od 2014 roku bierze udział w pracach związanych z budowaniem działu B+R, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej PRETEKST Paweł Niedzielski, uzyskując z tego tytułu comiesięcznie wynagrodzenie.

Łączna wartość transakcji netto z Panem Pawłem Niedzielskim prezentuje się w następujący sposób:

	<b>w okresie od 1 stycznia 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wynagrodzenie netto (zł)	60 524,00 zł	65 600,00 zł	44 300,00 zł

*Źródło: Emitent*

W 2013, w 2014 roku oraz w 2015 roku Emitent sprzedawał na rzecz Pana Pawła Niedzielskiego towary, których łączna wartość wyniosła 2.121,94 zł.

### 19.3. TRANSAKcje Pomiędzy Emitentem a Jednostkami Kontrolowanymi przez Członków Organów Emitenta

W okresie objętym historycznymi danymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent zawierał z podmiotami kontrolowanymi przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej lub bliskich członków ich rodzin, następujące transakcje:

Transakcje dzierżawy maszyn od Labo – Print Spółka cywilna, której współnikami byli członkowie Zarządu Spółki – Pan Wiesław Niedzielski i Pan Krzysztof Fryc, dokonane w 2013 roku w łącznej kwocie 36.700 zł netto. W 2013 roku Emitent odkupił od Labo- Print Spółka cywilna maszyny za łączną kwotę 207.640 zł netto. Dokonane transakcje wiązały się z przeniesieniem całości prowadzonej działalności handlowej i produkcyjnej do jednego przekształconego ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podmiotu, tj. Labo Print Spółka akcyjna.

Transakcje sprzedaży towarów Emitenta zawarte ze Stowarzyszeniem Sportowym „Park Tenisowy Olimpia”, w którym Pan Krzysztof Jordan- Członek Rady Nadzorczej Emitenta, pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Transakcje ze Stowarzyszeniem Sportowym „Park Tenisowy Olimpia” realizowane są na podstawie pojedynczych zleceń wykonania materiałów reklamowych.

Łączna wartość transakcji netto z Stowarzyszeniem Sportowym „Park Tenisowy Olimpia” prezentuje się w następujący sposób:

	<b>w okresie od 1 stycznia 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	12 941,83 zł	13 764,19 zł	21 275,29 zł

*Źródło: Emitent*

Transakcje sprzedaży towarów Emitenta zawarte ze spółką Neolit Media Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w której Pan Michał Jordan – Sekretarz Rady Nadzorczej pełni funkcję Prezesa Zarządu i posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym i w której Pan Krzysztof Jordan- Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu i posiada 40% udziałów w kapitale zakładowym,

Transakcje ze spółką Neolit Media Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu realizowane są na podstawie pojedynczych zleceń wykonania materiałów reklamowych.



## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Łączna wartość transakcji netto z Neolit Media Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu prezentuje się w następujący sposób:

	<b>w okresie od 1 stycznia 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	45 539,20 zł	73 791,80 zł	34 856,70 zł

Źródło: Emitent

Transakcje sprzedaży towarów/usług zawarte ze spółką Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, w której Pan Michał Jordan – Sekretarz Rady Nadzorczej oraz Pan Krzysztof Jordan-Członek Rady Nadzorczej są współnikami- komandytariuszami, posiadającymi łącznie 100% wartości kapitału spółki, jak również pełnią funkcję członków zarządu w spółce Neolit Media Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, będącej komplementariuszem w spółce Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, uprawnionym do samodzielnej reprezentacji i prowadzenia jej spraw.

Transakcje ze spółką Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie realizowane są na podstawie pojedynczych zleceń wykonania materiałów reklamowych.

Łączna wartość transakcji netto ze spółką Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie prezentuje się następująco:

	<b>w okresie od 1 stycznia 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	48 188,63 zł	231 913,55 zł	349 305,05 zł

Źródło: Emitent

W 2014 roku Emitent dokonał zakupu od Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie usługi organizacji dwóch imprez targowych o łącznej wartości 28.600,00 zł netto.

Transakcje sprzedaży towarów Emitenta zawarte z Bizuu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, w której Pani Blanka Jordan żona Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Jordana, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Bizuu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. komplementariusza uprawnionego do reprezentacji spółki.

Transakcje ze spółką Bizuu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu realizowane są na podstawie pojedynczych zleceń wykonania materiałów reklamowych.

Łączna wartość transakcji netto ze spółką Bizuu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu prezentuje się następująco:

	<b>w okresie od 1 stycznia 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	1 475,00 zł	0,00 zł	456,96 zł

Źródło: Emitent

Transakcje sprzedaży towarów Emitenta zawarte z Show Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Pan Adam Michańków- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki i posiada 91% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Transakcje ze spółką Show Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu realizowane są na podstawie pojedynczych zleceń zakupu towaru.

Łączna wartość transakcji netto ze spółką Show Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu zrealizowana w 2013 roku wynosi 4 325,02 zł. W późniejszym okresie nie miały miejsca transakcje z tym podmiotem.

Transakcje z tytułu prac wykonanych na podstawie zleceń oraz sprzedaż towarów na rzecz Emitenta przez spółki, w których Pan Adam Michańków- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki oraz posiada większościowy udział w kapitale zakładowym, tj.

- wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług programistycznych dotyczących witryny internetowej Emitenta w kwocie 12.500 zł netto oraz sprzedaży towarów na rzecz Emitenta o wartości 4 096,89 zł netto, które miały miejsce w 2014 roku na rzecz Fresh Brand Design Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu. Ponadto, w 2014 roku Emitent dokonał na rzecz Fresh Brand Design Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sprzedaży towarów na kwotę 28.690,92 zł netto.

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

- wynagrodzenie z tytułu usług programistycznych dotyczących witryny internetowej Emitenta w kwocie 12.500 zł netto w 2014 roku oraz na kwotę 66.100,00 zł netto, które zostało wypłacone w 2015 roku, na rzecz Fresh Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- sprzedaż towarów przez Emitenta na rzecz Fresh Agencja Reklamowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na kwotę 1.128 zł, która miała miejsce w 2015 roku.

Transakcje z tytułu usług doradczych świadczonych przez Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, w której dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Jan Łożyński pełni funkcję Członka Zarządu w Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. komplementariusza uprawnionego do reprezentacji spółki.

Transakcje ze spółką Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu realizowane były na podstawie umowy o świadczenie usług doradczych z dnia 14 grudnia 2012 r. dotyczących koordynacji i doradztwa w procesie emisji akcji wprowadzanych na rynek NewConnect.

Łączna wartość transakcji netto ze spółką Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu prezentuje się następująco:

	<b>w okresie od 1 stycznia 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	0,00 zł	35.000,00 zł	59.000,00 zł

*Źródło: Emitent*

Z tytułu umowy o doradztwo zawartej dnia 29 kwietnia 2015 r. Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, przysługuje łączne wynagrodzenie netto w kwocie 60.000,00 zł, płatne w ratach.

Przedmiotem wskazanej wyżej umowy jest doradztwo transakcyjne, koordynacja prac nad przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji nowych akcji, koordynacja prac związanych ze sporządzeniem prospektu emisyjnego w związku z zamiarem ubiegania się o wprowadzenie i dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta, przygotowanie propozycji zasad programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej oraz doradztwo w zakresie relacji inwestorskich Emitenta związane z obecnością na rynku kapitałowym, nie krócej niż przez okres kończący się trzy miesiące od dnia rozpoczęcia notowań na rynku regulowanym.

Umowa została zawarta na czas wykonania prac..

Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zobowiązany jest do zachowania w poufności wszelkich informacji pozyskanych w celu wykonania umowy.

W pozostałym zakresie, umowa zawiera standardowe postanowienia, typowe dla świadczenia usług.

Łączna wartość transakcji netto ze spółką Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu prezentuje się następująco:

	<b>w okresie od 1 stycznia 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	25.000,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

*Źródło: Emitent*

Wartość i udział procentowy, jaki stanowią transakcje z podmiotami powiązanymi w obrotach Emitenta przedstawia poniższa tabela:

<b>Wyszczególnienie</b>		<b>w okresie od 1 stycznia 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
<b>transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>tys. zł</b>	<b>755,55</b>	<b>893,66</b>	<b>978,25</b>
Krzysztof Fryc	tys. zł	216,33	158,98	80,00
Wiesław Niedzielski	tys. zł	216,33	158,98	80,00
Jan Łożyński	tys. zł	5,50	6,00	2,00
Adam Michańków	tys. zł	3,30	3,60	1,20

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Wyszczególnienie		w okresie od 1 stycznia 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Michał Jordan	tys. zł	3,30	3,60	1,20
Krzysztof Jordan	tys. zł	3,30	3,60	1,20
Rafał Koński	tys. zł	3,30	3,60	1,20
Labo Print s.c.	tys. zł	0,00	0,00	244,34
KJK Consulting Krzysztof Jordan	tys. zł	0,00	0,00	5,53
Agata Olszewska – pracownik	tys. zł	43,86	48,77	46,56
Pretekst Paweł Niedzielski	tys. zł	61,08	65,68	45,78
Stowarzyszenie Sportowe „Park Tenisowy Olimpia”	tys. zł	12,94	13,76	21,28
Neolit Media Sp. z o.o. (Poznań)	tys. zł	45,54	73,79	34,86
Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S. k. (Warszawa)	tys. zł	48,19	260,51	349,31
Bizuu Sp. z o.o.	tys. zł	1,48	0,00	0,46
Gricon Sp z o.o.	tys. zł	25,00	0,00	0,00
Gricon Sp. z o.o. S.K.	tys. zł	0,00	35,00	59,00
Show Service Sp. z o. o.	tys. zł	0,00	0,00	4,33
Fresh Brand Desing Sp. z o. o	tys. zł	0,00	45,29	0,00
Fresh Solutions Sp. z o. o.	tys. zł	66,10	12,5	0,00
Fresh Agencja Reklamowa Sp. z o.o.	tys. zł	1,13	0,00	0,00
<b>przychody ze sprzedaży, operacyjne i finansowe</b>	<b>tys. zł</b>	<b>30 911,85</b>	<b>30 456,74</b>	<b>23 115,68</b>
<b>udział transakcji z jednostkami powiązanymi w przychodach</b>	<b>%</b>	<b>2,44 %</b>	<b>2,93 %</b>	<b>4,23 %</b>

Źródło: Emitent

W opinii Zarządu Emitenta wszystkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

## 20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

### 20.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku (z późniejszymi zmianami) wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, Spółka prezentuje w Prospekcie historyczne informacje finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, sporządzone dla potrzeb niniejszego Prospektu zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami, dalej: Ustawa o rachunkowości) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 roku, poz. 300).

Historyczne informacje finansowe zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie historycznych informacji finansowych zostało przeprowadzone stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Sporządzone na potrzeby Prospektu historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, numer 3654 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, w imieniu której badanie przeprowadził biegły rewident Jan Letkiewicz, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9530.

LABO PRINT Spółka Akcyjna jest spółką publiczną, notowaną w alternatywnym systemie obrotu NewConnect (dalej: ASO) i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji ASO.

Statutowe sprawozdania finansowe za okresy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, będące podstawą zaprezentowanych w Prospekcie historycznych informacji finansowych, zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, zbadane przez biegłych rewidentów zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi oraz opublikowane zgodnie z obowiązującymi Spółkę regulacjami ASO.

20.1.1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O PRAWIDŁOWOŚCI I RZETELNOŚCI HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH ZA OKRESY OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU ORAZ OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego  
rewidenta o prawidłowości  
i rzetelności historycznych informacji  
finansowych Labo Print Spółka  
Akcyjna sporządzonych za okresy  
od 1 stycznia 2013 roku  
do 31 grudnia 2013 roku  
oraz od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
sporządzonych według ustawy o rachunkowości

Grant Thornton Frąckowiak Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu oraz przyszłych inwestorów zainteresowanych nabyciem akcji Labo Print Spółka Akcyjna

- 1 Na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych Labo Print Spółka Akcyjna (Spółka), których podstawą były następujące sprawozdania finansowe Spółki:
  - sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez SWGK Audyt Sp. z o.o. numer ewidencyjny 2917 i o którym wydano opinię bez zastrzeżeń; w imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził biegły rewident Dariusz Sarnowski, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10200,

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.  
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wroblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

- sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp. k., numer ewidencyjny 3654 i o którym wydano opinię bez zastrzeżeń; w imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził biegły rewident Jan Letkiewicz, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9530.
- 2 Opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2014 roku zostały przedstawione w dalszej części niniejszego Prospektu Emisyjnego.
  - 3 Historyczne informacje finansowe za okresy od 1 stycznia 2013 roku do 31 stycznia 2013 roku oraz od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone na podstawie ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (dalej: Ustawa o rachunkowości) w formie zgodnej z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku poz. 300).
  - 4 Za sporządzenie historycznych informacji finansowych oraz dokonanie przekształceń i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.
  - 5 Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności historycznych danych finansowych, przygotowanych na podstawie zbadanych przez biegłych rewidentów sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych za okresy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i zaprezentowanych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

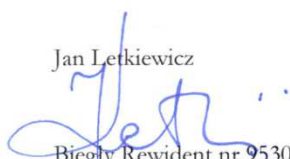
- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie historycznych informacji zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o historycznych danych finansowych.

W szczególności badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii.

- 6 Naszym zdaniem zbadane historyczne informacje finansowe za okresy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone na podstawie zbadanych przez biegłych rewidentów sprawozdań finansowych Spółki za te same okresy, we wszystkich istotnych aspektach przedstawiają prawidłowo i rzetelnie dla potrzeb Prospektu Emisyjnego sytuację majątkową i finansową Spółki na dni 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, jak też jego wynik finansowy za lata obrotowe zakończone w tych dniach.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 26 maja 2015 roku.





Grant Thornton

An instinct for growth™

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Labo Print Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Labo Print Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Poznaniu, ul. Rabczańska 1, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.  
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000365968.



Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
  - sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 26 maja 2015 roku.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy LABO PRINT Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego LABO PRINT Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Poznaniu, ul. Rabczańska 1, obejmującego:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10 007 393,45 złotych,
  - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 596 395,85 złotych,
  - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 559 585,47 złotych,
  - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 146 470,85 złotych,
  - dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

SWGK Audyt Sp. z o.o.  
ul. Wojskowa 4,  
60-792 Poznań  
KRS: 0000190899  
NIP: 7831586880  
REGON: 634560099

SWGK Podatki Sp. z o.o.  
ul. Wojskowa 4,  
60-792 Poznań  
KRS: 0000260494  
NIP: 7792294095  
REGON: 300355774

SWGK Księgowość Sp. z o.o.  
ul. Wojskowa 4,  
60-792 Poznań  
KRS: 0000231500  
NIP: 7792251890  
REGON: 300011224

SWGK Consulting Sp. z o.o.  
ul. Wojskowa 4,  
60-792 Poznań  
KRS: 0000378912  
NIP: 7792388672  
REGON: 301679800

SWGK Legal Sp. z o.o.  
ul. Wojskowa 4, **1**  
60-792 Poznań  
KRS: 0000384412  
NIP: 7792391533  
REGON: 301728438



4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
  - zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że na mocy uchwały Wspólników Spółki LABO PRINT Sp. z o.o. z dnia 16 lipca 2013 roku Rep.A. 2536/2013 Jednostka została przekształcona w Spółkę Akcyjną.
6. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający  
badanie w imieniu

**SWGK Audyt Sp. z o.o.**  
60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 3 czerwca 2014 roku

SWGK Audyt Sp. z o.o.  
ul. Wojskowa 4,  
60-792 Poznań  
KRS: 0000190899  
NIP: 7831586880  
REGON: 634560099

SWGK Podatki Sp. z o.o.  
ul. Wojskowa 4,  
60-792 Poznań  
KRS: 0000260494  
NIP: 7792294095  
REGON: 300355774

SWGK Księgowość Sp. z o.o.  
ul. Wojskowa 4,  
60-792 Poznań  
KRS: 0000231500  
NIP: 7792251890  
REGON: 300011224

SWGK Consulting Sp. z o.o.  
ul. Wojskowa 4,  
60-792 Poznań  
KRS: 0000378912  
NIP: 7792388672  
REGON: 301679800

SWGK Legal Sp. z o.o.  
ul. Wojskowa 4, 2  
60-792 Poznań  
KRS: 0000384412  
NIP: 7792391533  
REGON: 301728438

20.1.4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU WRAZ Z DANYMI PORÓWNAWCZYMI ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU

## 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Dane jednostki

- a) nazwa: LABO PRINT Spółka Akcyjna  
siedziba ul. Rabczańska 1  
60-476 Poznań
- b) podstawowy przedmiot działalności – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:
- pozostałe drukowanie,
  - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
  - działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
  - transport drogowy towarów,
  - magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
  - działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
  - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
  - działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.
- c) Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Poznań-Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000472089.
- d) Numer REGON 301622668
- e) NIP 7792385780

Skład Zarządu w roku 2014 i 2013

Prezes Zarządu - Krzysztof Fryc  
Wiceprezes Zarządu – Wiesław Niedzielski

Skład Rady Nadzorczej w roku 2014 i 2013

Przewodniczący – Jan Łożyński  
Wiceprzewodniczący – Adam Michańków  
Sekretarz – Michał Jordan  
Członek – Krzysztof Jordan  
Członek – Rafał Koński

2. Czas trwania Spółki: nieograniczony.
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:  
1 stycznia 2014 roku – 31 grudnia 2014 roku.  
1 stycznia 2013 roku – 31 grudnia 2013 roku.
4. W skład LABO PRINT SA nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
5. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostki.
6. W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 roku jak i 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.
7. Porównywalność danych: Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok 2014 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2013.

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Sprawozdania za 2013 podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych. Zestawienie i objaśnienie różnic zostało zamieszczone w dodatkowej nocy informacyjnej do niniejszego sprawozdania finansowego nr 25.

8. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantach porównawczym i kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.
9. Wynik finansowy Spółki 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.
10. Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczone na euro wg kursów:

Wybrane dane finansowe	2014 rok		2013 rok	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 016 949	7 165 147	22 331 355	5 303 100
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 082 409	735 781	958 018	227 504
Zysk (strata) brutto	2 915 753	696 000	729 952	173 344
Zysk (strata) netto	2 271 156	542 133	596 396	141 628
Suma bilansowa	15 377 630	3 607 824	10 028 251	2 418 077
Aktywa trwałe	9 617 910	2 256 507	5 657 624	1 364 203
Aktywa obrotowe	5 759 720	1 351 317	4 370 627	1 053 874
Zobowiązania długoterminowe	3 626 702	850 879	1 281 582	309 023
Zobowiązania krótkoterminowe	5 547 304	1 301 481	5 025 403	1 211 758
Kapitał własny	5 829 784	1 367 755	3 558 628	858 080
Kapitał zakładowy	3 516 000	824 907	3 516 000	847 801
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 718 741	887 676	364 250	86 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 002 678	-239 343	689 965	163 848
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 126 228	-507 538	-907 745	-215 565
Zmiana stanu środków pieniężnych	589 832	140 795	146 471	34 783
Liczba akcji (szt.)	3 516 000	3 516 000	3 516 000	3 516 000

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2014 – 4,2623 PLN/EUR, 31.12.2013 – 4,1472 PLN/EUR,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym: 01.01-31.12.2014 – 4,1893 PLN/EUR, 01.01-31.12.2013 – 4,2110 PLN/EUR.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,2623	4,1472
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,1893	4,2110
Najwyższy kurs w okresie	4,3138 z dn. 30.12.2014	4,3432 z dn. 24.06.2013r.
Najniższy kurs w okresie	4,0998 z dn. 09.06.2014	4,0671 z dn. 02.01.2013r.

11. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

### Wartości niematerialne i prawne

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

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

### **Środki trwałe**

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

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

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

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

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

### **Leasing**

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

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

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

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

### **Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych**

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

### **Zapasy**

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

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

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

### **Należności**

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

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

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

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

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

### **Zobowiązania**

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

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

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

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

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

### **Środki pieniężne**

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

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

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

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

### **Inwestycje krótkoterminowe**

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

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

### **Różnice kursowe**

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

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



## DOKUMENT REJESTRACYJNY

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

### Kapitał własny

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

Na dzień bilansowy 31.12.2014 kapitał akcyjny wykazuje się w wysokości określonej w statucie i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał akcyjny w kwocie 3 516 000,00 złotych tworzyło 3 516 000 akcji o równej wartości nominalnej 1,0 złotych każda.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2014 r.	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2014 r.
1.	Wiesław Niedzielski	1 652 500,00	1,00	1 652 500,00	47,00%
2.	Krzysztof Fryc	1 652 500,00	1,00	1 652 500,00	47,00%
3.	Pozostali akcjonariusze	211 000,00	1,00	211 000,00	6,00%
	Razem	3 516 000,00	-	3 516 000,00	100,00%

Na dzień bilansowy 31.12.2013 kapitał akcyjny wykazuje się w wysokości określonej w statucie i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał akcyjny w kwocie 3 516 000,00 złotych tworzyło 3 516 000 akcji o równej wartości nominalnej 1,0 złotych każda.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2013 r.	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2013 r.
1.	Wiesław Niedzielski	1 652 500,00	1,00	1 652 500,00	47,00%
2.	Krzysztof Fryc	1 652 500,00	1,00	1 652 500,00	47,00%
3.	Pozostali akcjonariusze	211 000,00	1,00	211 000,00	6,00%
	Razem	3 516 000,00	-	3 516 000,00	100,00%

### Rezerwy

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

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

### Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

### Podatek odroczony

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



#### *Aktywa z tytułu podatku dochodowego*

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

#### *Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

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

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

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

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

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

#### **Instrumenty finansowe**

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

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

#### **Instrumenty pochodne**

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych. Na dzień bilansowy w Spółce wystąpiły jedynie instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

#### **Przychody, koszty, wynik finansowy**

##### **Przychody i zyski**

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

##### **Koszty i straty**

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

##### **Wynik finansowy**

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

12. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi, skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi, skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR.

Emitent sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami). Nie stwierdzono istotnych różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR. Różnice takie nie wystąpiły również w zakresie danych porównywalnych.

## 2. BILANS AKTYWA

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>9 617 910,08</b>	<b>5 657 624,06</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 777 931,17</b>	<b>2 014 200,78</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	905 015,20	964 599,62
3. Inne wartości niematerialne i prawne	872 915,97	1 049 601,16
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>7 696 721,33</b>	<b>3 477 235,70</b>
1. Środki trwałe	7 665 888,48	3 456 835,70
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21 534,96	22 605,34
c) urządzenia techniczne i maszyny	6 811 287,55	2 991 750,48
d) środki transportu	776 619,20	389 590,69
e) inne środki trwałe	56 446,77	52 889,19
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	30 832,85	20 400,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>143 257,58</b>	<b>166 187,58</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143 257,58	166 187,58
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 759 720,10</b>	<b>4 370 626,97</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>964 837,16</b>	<b>393 065,75</b>
1. Materiały	964 837,16	388 410,42
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	4 655,33
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 796 961,16</b>	<b>3 554 847,64</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00

DOKUMENT REJESTRACYJNY

- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
<b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>3 796 961,16</b>	<b>3 554 847,64</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 906 980,62	2 102 958,11
- do 12 miesięcy	2 906 980,62	2 102 958,11
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	809 908,00	782 472,00
c) inne	80 072,54	636 707,81
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	32 709,72
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>930 403,98</b>	<b>340 571,38</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	930 403,98	340 571,38
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	930 403,98	340 571,38
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	930 403,98	340 571,38
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>67 517,80</b>	<b>82 142,20</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>15 377 630,18</b>	<b>10 028 251,03</b>

**3. BILANS PASYWA**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 829 784,37</b>	<b>3 558 628,68</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 516 000,00	3 516 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	629 595,85	33 200,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	816 301,52	816 301,52
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 403 268,69	-1 403 268,69
VIII. Zysk (strata) netto	2 271 155,69	596 395,85
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>9 547 845,81</b>	<b>6 469 622,35</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>373 840,07</b>	<b>162 636,71</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	223 661,00	52 860,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	150 179,07	109 776,71
- długoterminowa	21 916,11	0,00
- krótkoterminowa	128 262,96	109 776,71

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 626 701,87</b>	<b>1 281 582,58</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	3 626 701,87	1 281 582,58
a) kredyty i pożyczki	170 304,40	244 747,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	3 456 397,47	1 036 835,58
d) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 547 303,87</b>	<b>5 025 403,06</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5 547 303,87	5 025 403,06
a) kredyty i pożyczki	424 622,53	1 379 399,35
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 595 982,40	502 920,12
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 680 298,25	2 610 979,13
- do 12 miesięcy	2 680 298,25	2 610 979,13
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	538 025,90	320 628,03
h) z tytułu wynagrodzeń	294 517,48	196 176,27
i) inne	13 857,31	15 300,16
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>15 377 630,18</b>	<b>10 028 251,03</b>
Wartość księgowa	5 829 784,37	3 558 628,68
Liczba akcji	3 516 000,00	3 516 000,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,66	1,01
Rozwodniona liczba akcji	3 516 000,00	3 516 000,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ( w zł)	1,66	1,01

## POZYCJE POZABILANSOWE:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.1. Od jednostek powiązanych z tytułu:	0,00	0,00
1.1.1. Otrzymanych poręczeń i gwarancji.	0,00	0,00

DOKUMENT REJESTRACYJNY

1.1.2. Pozostałe	0,00	0,00
1.2. Od jednostek pozostałych z tytułu:	0,00	0,00
1.2.1. Otrzymanych poręczeń i gwarancji.	0,00	0,00
1.2.2. Pozostałe	0,00	0,00
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>16 509 645,41</b>	<b>1 668 606,98</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:	0,00	0,00
2.1.1. Udzielonych poręczeń i gwarancji.	0,00	0,00
2.1.2. Pozostałe	0,00	0,00
2.2. Na rzecz jednostek pozostałych z tytułu:	16 509 645,41	1 668 606,98
2.2.1 Udzielonych poręczeń i gwarancji.	0,00	0,00
2.2.2 Pozostałe (weksle in blanco)	16 509 645,41	1 668 606,98
<b>3. Inne</b>	<b>233 566,95</b>	<b>233 566,95</b>
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:	0,00	0,00
3.1.1. Udzielonych poręczeń i gwarancji.	0,00	0,00
3.1.2. Pozostałe	0,00	0,00
3.2. Na rzecz jednostek pozostałych z tytułu:	233 566,95	233 566,95
3.2.1 Udzielonych poręczeń i gwarancji.	0,00	0,00
3.2.2 Pozostałe (leasing operacyjny)	233 566,95	233 566,95

**4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY) ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU**

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW</b>	<b>30 016 949,29</b>	<b>22 331 354,86</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 016 949,29	22 331 354,86
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>20 056 419,78</b>	<b>15 837 254,61</b>
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 056 419,78	15 837 254,61
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>9 960 529,51</b>	<b>6 494 100,25</b>
<b>D. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>5 118 817,37</b>	<b>4 041 998,27</b>
<b>E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>1 874 052,43</b>	<b>1 479 817,72</b>
<b>F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	<b>2 967 659,71</b>	<b>972 284,26</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>174 830,59</b>	<b>775 660,01</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 477,40	0,00
II. Dotacje	117 114,98	735 823,51
III. Inne przychody operacyjne	47 238,21	39 836,50
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>60 081,70</b>	<b>789 926,26</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	622 932,91
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	60 081,70	166 993,35
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>3 082 408,60</b>	<b>958 018,01</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>264 963,81</b>	<b>8 669,85</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	224 253,58	1 014,85
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	40 710,23	7 655,00
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>431 619,72</b>	<b>236 735,88</b>
I. Odsetki, w tym:	156 921,38	144 146,99
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	274 698,34	92 588,89
<b>L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)</b>	<b>2 915 752,69</b>	<b>729 951,98</b>
<b>M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)</b>	<b>2 915 752,69</b>	<b>729 951,98</b>
<b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>	644 597,00	133 556,13
<b>P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU</b>	0,00	0,00
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)</b>	<b>2 271 155,69</b>	<b>596 395,85</b>

## 5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 271 155,69</b>	<b>596 395,85</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 447 584,91</b>	<b>-232 145,68</b>
1. Amortyzacja	1 326 395,16	1 191 966,67
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-19 596,13	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	149 552,35	94 303,37
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-10 477,40	622 932,91
5. Zmiana stanu rezerw	211 203,36	41 976,13
6. Zmiana stanu zapasów	-571 771,41	-1 049,35
7. Zmiana stanu należności	-242 113,52	-1 254 797,82
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	383 615,35	-229 372,16
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	37 554,40	-831 172,04
10. Inne korekty (wycena kontraktów opcyjnych)	183 222,75	133 066,61
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>3 718 740,60</b>	<b>364 250,17</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>48 443,09</b>	<b>768 115,85</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48 443,09	767 101,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	1 014,85
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	1 014,85
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	1 014,85
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

<b>II. Wydatki</b>	<b>1 051 123,06</b>	<b>78 150,64</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 051 123,06	78 150,64
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 002 679,97</b>	<b>689 965,21</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>418 984,25</b>	<b>475 464,51</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	244 200,00
2. Kredyty i pożyczki	418 984,25	231 264,51
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 545 212,28</b>	<b>1 383 209,04</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 235 384,79	904 508,40
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 150 275,14	383 382,42
8. Odsetki	159 552,35	95 318,22
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-2 126 228,03</b>	<b>-907 744,53</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>589 832,60</b>	<b>146 470,85</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>589 832,60</b>	<b>146 470,85</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>340 571,38</b>	<b>194 100,53</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>930 403,98</b>	<b>340 571,38</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

**6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU**

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 647 547,81</b>	<b>3 087 962,34</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	-88 919,14	-369 929,52
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 558 628,67</b>	<b>2 718 032,82</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 516 000,00	3 305 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	211 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	211 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	211 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00



## DOKUMENT REJESTRACYJNY

1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 516 000,00	3 516 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	33 200,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	596 395,85	33 200,00
a) zwiększenie (z tytułu)	596 395,85	33 200,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	33 200,00
- podziału zysku (ustawowo)	596 395,85	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
ponowana wycena nieruchomości	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	629 595,85	33 200,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	816 301,52	143 403,11
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	672 898,41
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	672 898,41
- z podziału zysku	0,00	672 898,41
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	816 301,52	816 301,52
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-717 953,71	-360 440,77
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	596 395,85	672 898,41
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	596 395,85	672 898,41
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	596 395,85	672 898,41
- podział zysku z lat ubiegłych	596 395,85	672 898,41
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 314 349,56	1 033 339,18
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	88 919,14	369 929,52
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 403 268,70	1 403 268,70
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 403 268,70	1 403 268,69
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 403 268,70	1 403 268,69
8. Wynik netto	2 271 155,69	596 395,85
a) zysk netto	2 271 155,69	596 395,85
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 829 784,36</b>	<b>3 558 628,67</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>5 829 784,36</b>	<b>3 558 628,67</b>

## 7. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

## Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

<b>Waluta</b>	<b>Bilans</b>	<b>Rachunek zysków i strat</b>
USD	3,5072	3,5072
EUR	4,2623	4,2623
CHF	3,5447	3,5447
DKK	0,5725	0,5725
GBP	5,4648	5,4648
NOK	0,4735	0,4735
SEK	0,4532	0,4532

## Nota 1

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych i inwestycji w wartości niematerialne, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
	<b>Wartość brutto na dzień</b>					
1.	<b>01.01.2014 r.</b>	0,00	1 081 793,84	1 884 179,60	0,00	2 965 973,44
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	13 916,24	0,00	13 916,24
	– nabycie	0,00	0,00	13 916,24	0,00	13 916,24
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Wartość brutto na dzień</b>					
2.	<b>31.12.2014 r.</b>	0,00	1 081 793,84	1 898 095,84	0,00	2 979 889,68
	<b>Umorzenie na dzień</b>					
3.	<b>01.01.2014 r.</b>	0,00	117 194,22	834 578,44	0,00	951 772,66
	Zwiększenia	0,00	59 584,42	190 601,43	0,00	250 185,85
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Umorzenie na dzień</b>					
4.	<b>31.12.2014 r.</b>	0,00	176 778,64	1 025 179,87	0,00	1 201 958,51
	<b>Odpis aktualizujący na dzień</b>					
5.	<b>01.01.2014 r.</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Rozwiązanie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Odpis aktualizujący na dzień</b>					
6.	<b>31.12.2014 r.</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Wartość netto na dzień</b>					
7.	<b>01.01.2014 r.</b>	0,00	964 599,62	1 049 601,16	0,00	2 014 200,78
	<b>Wartość netto na dzień</b>					
8.	<b>31.12.2014 r.</b>	0,00	905 015,20	872 915,97	0,00	1 777 931,17
9.	<b>Stopień zużycia od wartości początkowej (%)</b>	0%	16%	54%	0%	40%
	<b>Wartość brutto na dzień</b>					
1.	<b>01.01.2013 r.</b>	0,00	1 081 793,84	1 879 718,00	0,00	2 961 511,84
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	4 461,60	0,00	4 461,60
	– nabycie	0,00	0,00	4 461,60	0,00	4 461,60
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Wartość brutto na dzień</b>					
2.	<b>31.12.2013 r.</b>	0,00	1 081 793,84	1 884 179,60	0,00	2 965 973,44
	<b>Umorzenie na dzień</b>					
3.	<b>01.01.2013 r.</b>	0,00	68 576,27	458 315,44	0,00	526 891,71
	Zwiększenia	0,00	48 617,95	376 263,00	0,00	424 880,95
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Umorzenie na dzień</b>					
4.	<b>31.12.2013 r.</b>	0,00	117 194,22	834 578,44	0,00	951 772,66
	<b>Odpis aktualizujący na dzień</b>					
5.	<b>01.01.2013 r.</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Rozwiązanie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

<b>Odpis aktualizujący na dzień</b>					
6. 31.12.2013 r.	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto na dzień</b>					
7. 01.01.2013 r.	<b>0,00</b>	<b>1 013 217,57</b>	<b>1 421 402,56</b>	<b>0,00</b>	<b>2 434 620,13</b>
<b>Wartość netto na dzień</b>					
8. 31.12.2013 r.	<b>0,00</b>	<b>964 599,62</b>	<b>1 049 601,16</b>	<b>0,00</b>	<b>2 014 200,78</b>

W dniu 01.01.2014 r. Spółka dokonując aktualizacji stawek amortyzacyjnych, decyzją Zarządu zmieniła stawkę amortyzacji znaku towarowego z 20% na 10%. Zarząd decyzję swą uzasadnił tym, iż Spółka dynamicznie się rozwija budując mocną i rozpoznawalną markę wyrobów oraz umacnia swoją pozycję na rynku. Dokonując odpisu znaku towarowego w okresie 5 lat nie byłoby to spójne z tendencją rozwojową Spółki. Wartość brutto znaku towarowego to 1.849.000,00, umorzenie na 31.12.2014 to 986.133,42 wartość netto 862.866,58.

W latach okresach sprawozdawczych 01.01.-31.12.2013 oraz 01.01.-31.12.2014 nie wystąpiły obciążenia wartości niematerialnych i prawnych o charakterze prawnorzeczowym ani obligacyjnym. Nie utworzono również odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne - ZNAK TOWAROWY	Inne wartości niematerialne i prawne - LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE	Razem
<b>Wartość netto na dzień</b>						
1.	<b>31.12.2014 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>905 015,20</b>	<b>868 361,31</b>	<b>4 554,66</b>	<b>1 777 931,17</b>
	– własne	0,00	905 015,20	868 361,31	4 554,66	1 777 931,17
	– używane na podstawie umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto na dzień</b>						
2.	<b>31.12.2013 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>964 599,62</b>	<b>1 047 766,58</b>	<b>1 834,58</b>	<b>2 014 200,78</b>
	– własne	0,00	964 599,62	1 047 766,58	1 834,58	2 014 200,78
	– używane na podstawie umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**Nota 2**

**Wartość firmy jednostek podporządkowanych, zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, współzależne**

**Nie dotyczy**

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

## Nota 3

Rzeczowe aktywa trwałe, zmiana środków trwałych, struktura własności oraz środki trwałe wykazywane pozabilansowo:

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
	<b>Wartość brutto na dzień</b>									
1.	<b>01.01.2014 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>26 686,12</b>	<b>3 770 395,41</b>	<b>573 640,62</b>	<b>114 756,49</b>	<b>4 485 478,64</b>	0,00	20 400,00	<b>4 505 878,64</b>
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	4 745 302,82	550 699,19	25 555,78	5 321 557,79	0,00	268 448,27	5 590 006,06
	– nabycie	0,00	0,00	460 952,24	550 699,19	25 555,78	1 037 207,21	0,00	268 448,27	1 305 655,48
	– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– wykazanie leasingu w księgach	0,00	0,00	4 284 350,58	0,00	0,00	4 284 350,58	0,00	0,00	4 284 350,58
	– nieodpłatne przyjęcie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– reklasyfikacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	44 999,98	12 601,63	0,00	57 601,61	0,00	258 015,42	315 617,03
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	44 999,98	12 601,63	0,00	57 601,61	0,00	0,00	57 601,61
	– przyjęcie na stan środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– nieodpłatne przekazanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– reklasyfikacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	258 015,42	258 015,42
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<b>31.12.2014 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>26 686,12</b>	<b>8 470 698,25</b>	<b>1 111 738,18</b>	<b>140 312,27</b>	<b>9 749 434,82</b>	<b>0,00</b>	<b>30 832,85</b>	<b>9 780 267,67</b>

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

<b>Umorzenie na dzień</b>									
<b>3. 01.01.2014 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>4 080,78</b>	<b>778 644,93</b>	<b>184 049,93</b>	<b>61 867,30</b>	<b>1 028 642,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 028 642,94</b>
Zwiększenia	0,00	1 070,38	893 890,77	157 579,97	21 998,20	<b>1 074 539,32</b>	0,00	0,00	<b>1 074 539,32</b>
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	13 125,00	6 510,92	0,00	19 635,92	0,00	0,00	19 635,92
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż	0,00	0,00	13 125,00	6 510,92	0,00	19 635,92	0,00	0,00	19 635,92
– nieodpłatne przekazanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– reklasyfikacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień</b>									
<b>4. 01.01.2014 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>5 151,16</b>	<b>1 659 410,70</b>	<b>335 118,98</b>	<b>83 865,50</b>	<b>2 083 546,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 083 546,34</b>
<b>Odpis aktualizujący na</b>									
<b>5. dzień 31.12.2014 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odpis aktualizujący na</b>									
<b>6. dzień 31.12.2014 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto na dzień</b>									
<b>7. 01.01.2014 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>22 605,34</b>	<b>2 991 750,48</b>	<b>389 590,69</b>	<b>52 889,19</b>	<b>3 456 835,70</b>	<b>0,00</b>	<b>20 400,00</b>	<b>3 477 235,70</b>
<b>Wartość netto na dzień</b>									
<b>8. 31.12.2014 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>21 534,96</b>	<b>6 811 287,55</b>	<b>776 619,20</b>	<b>56 446,77</b>	<b>7 665 888,48</b>	<b>0,00</b>	<b>30 832,85</b>	<b>7 696 721,33</b>

Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2014 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>21 534,96</b>	<b>6 811 287,55</b>	<b>776 619,20</b>	<b>56 446,77</b>	<b>7 665 888,48</b>
– własne	0,00	21 534,96	1 518 357,47	596 520,12	56 446,77	2 192 859,32
– używane na podstawie umowy leasingu	0,00	0,00	5 292 930,08	180 099,08	0,00	5 473 029,16
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
	<b>Wartość brutto na dzień</b>									
1.	<b>01.01.2013 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>19 286,12</b>	<b>4 416 189,07</b>	<b>478 737,06</b>	<b>114 756,49</b>	<b>5 028 968,74</b>	0,00	0,00	<b>5 028 968,74</b>
	Zwiększenia, w tym:	0,00	7 400,00	2 054 207,84	95 182,25	0,00	2 156 790,09	0,00	20 400,00	2 177 190,09
	– nabycie	0,00	7 400,00	566 223,00	27 593,00	0,00	601 216,00	0,00	20 400,00	621 616,00
	– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– wykazanie leasingu w księgach	0,00	0,00	1 487 984,84	35 500,00	0,00	1 523 484,84	0,00	0,00	1 523 484,84
	– nieodpłatne przyjęcie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– reklasyfikacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	32 089,25	0,00	32 089,25	0,00	0,00	32 089,25
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	2 700 001,50	278,69	0,00	2 700 280,19	0,00	0,00	2 700 280,19
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	2 700 001,50	278,69	0,00	2 700 280,19	0,00	0,00	2 700 280,19
	– przyjęcie na stan środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– nieodpłatne przekazanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– reklasyfikacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Wartość brutto na dzień</b>									
2.	<b>31.12.2013 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>26 686,12</b>	<b>3 770 395,41</b>	<b>573 640,62</b>	<b>114 756,49</b>	<b>4 485 478,64</b>	<b>0,00</b>	<b>20 400,00</b>	<b>4 505 878,64</b>
	<b>Umorzenie na dzień</b>									
3.	<b>01.01.2013 r.</b>		<b>312,94</b>	<b>1 466 082,39</b>	<b>59 133,67</b>	<b>42 611,29</b>	<b>1 568 140,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 568 140,29</b>
	Zwiększenia	0,00	3 767,84	622 530,13	125 194,95	19 256,01	<b>770 748,93</b>	0,00	0,00	<b>770 748,93</b>

DOKUMENT REJESTRACYJNY

Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	1 309 967,59	278,69	0,00	1 310 246,28	0,00	0,00	1 310 246,28
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż	0,00	0,00	1 309 967,59	278,69	0,00	1 310 246,28	0,00	0,00	1 310 246,28
– nieodpłatne przekazanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– reklasyfikacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień</b>									
<b>4. 31.12.2013 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>4 080,78</b>	<b>778 644,93</b>	<b>184 049,93</b>	<b>61 867,30</b>	<b>1 028 642,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 028 642,94</b>
<b>Odpis aktualizujący na</b>									
<b>5. dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odpis aktualizujący na</b>									
<b>6. dzień 31.12.2013 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto na dzień</b>									
<b>7. 01.01.2013 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>18 973,18</b>	<b>2 950 106,68</b>	<b>419 603,39</b>	<b>72 145,20</b>	<b>3 460 828,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 460 828,45</b>
<b>Wartość netto na dzień</b>									
<b>8. 31.12.2013 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>22 605,34</b>	<b>2 991 750,48</b>	<b>389 590,69</b>	<b>52 889,19</b>	<b>3 456 835,70</b>	<b>0,00</b>	<b>20 400,00</b>	<b>3 477 235,70</b>
<b>Stopień zużycia od wartości początkowej</b>									
<b>9. (%)</b>	0%	15%	21%	32%	54%	23%			23%

Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>22 605,34</b>	<b>2 991 750,48</b>	<b>389 590,69</b>	<b>52 889,19</b>	<b>3 456 835,70</b>
– własne	0,00	22 605,34	1 983 170,98	209 491,61	52 889,19	2 268 157,12
– używane na podstawie umowy leasingu	0,00	0,00	1 008 579,50	180 099,08	0,00	1 188 678,58
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



## DOKUMENT REJESTRACYJNY

W okresach sprawozdawczych 01.01.-31.12.2013 oraz 01.01.-31.12.2014 nie wystąpiły obciążenia rzeczowych aktywów trwałych o charakterze prawnorzeczowym ani obligacyjnym. Nie utworzono również odpisów z tytułu trwałej utraty wartości tych aktywów.

### **Poniesione w ostatnim roku obrotowym i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

W okresie sprawozdawczym, zakończonym 31.12.2014, Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 5.321.557,79zł (w tym przyjęte na podstawie umów leasingowych 4.284.350,58 zł).

W 2015 r. Spółka planuje nakłady w maszyny i urządzenia na poziomie 2,5 mln zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2013 Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 2.156.790,09 zł (w tym przyjęte na podstawie umów leasingowych 1.523.484,84 zł).

W okresach obrotowych objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent nie ponosił nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska.

### **Wartość gruntów użytkowanych wieczysto**

Nie występują.

### **Nieamortyzowane lub nieumarzane przez jednostkę środki trwałe, używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.**

1. Jednostka użytkuje dla celów handlowych i produkcyjnych na podstawie umów najmu i użytkowania następujące lokale i sprzęt, które nie zostały przyjęte na stan środków trwałych:

#### a) lokale

60-476 Poznań, ul Rabczańska 1	miesięczny czynsz – 28.500,00 zł. netto
60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 33	miesięczny czynsz – 10.499,00 zł. netto
60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 61a	miesięczny czynsz – 8.500,00 zł. netto

#### b) sprzęt oraz system wydruków

Drukarka MIMAKI	miesięczny czynsz – 550 euro
System Wydruków	miesięczny czynsz – 4.800 euro

2. Jednostka użytkuje dla celów handlowych i produkcyjnych na podstawie umów leasingu następujące samochody osobowe, sprzęt poligraficzny i komputerowy, które zostały wprowadzone na stan środków trwałych i podlegają amortyzacji:

#### a) samochody osobowe:

BMW nr rej PO 088UV – umowa leasingu oper. Nr 11819/JG od IX 2012	miesięczny czynsz – 1.244,28 euro
Toyota Avensis -umowa leasingu oper. Nr 0145926/2013/oper/jaśc od IV 2013	miesięczny czynsz – 1.024,71 zł.

#### b) sprzęt poligraficzny i komputerowy:

Maszyna Calander-umowa leasingu oper. Nr 2013/0/444 od IV 2013	miesięczny czynsz 2.966,22 zł.
Maszyna Kongsberg-umowa nr 99015 od IV 2013	miesięczny czynsz 4.814,62 zł.
Maszyna Ploter Mimaki -umowa 99014 od IV 2013	miesięczny czynsz 655,88 zł.
Sprężarka śrubowa Almig Flex 15- umowa nr 2013/0/872	miesięczny czynsz 879,83 zł.
Drukarka Cyfrowa Uvistar II -umowa nr K173673	miesięczny czynsz 4.321,76 euro
Ploter drukujący Mimaki JV5-320DS - umowa 2014/O/1650	miesięczny czynsz 1.751,22 euro

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Kalander Monti Antonio 91-3600 - umowa 2014/O/1651	miesięczny czynsz 1.798,16 euro
Kongsborg C 64 - umowa ZA7/00058/2014	miesięczny czynsz 3.619,86 euro
Durst Rho P10-200 - umowa ZA7/00056/2014	miesięczny czynsz 5.513,22 euro
Urządzenie Drukujące EFI Vutek - umowa 2014/O/1996	miesięczny czynsz 6.675,29 euro
Ploter drukujący Mimaki JV5-320DS umowa nr 2014/O/2012	miesięczny czynsz 1.646,89 euro
Zgrzewarka Miller WeldMaster umowa nr ZA7/00075/2014	miesięczny czynsz 525,64 euro

W okresie sprawozdawczym jednostka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych ze względu na brak utraty wartości.

**Nota 4****Należności długoterminowe, zmiana stanu należności długoterminowych, zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowe, struktura walutowa**

Nie występują.

**Nota 5****Inwestycje długoterminowe**

Nie występują.

**Nota 6****Zakres zmian stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Wyszczególnienie	2014	2013
<b>1.</b>	<b>Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym</b>	<b>166 187,58</b>	<b>33 464,58</b>
a)	odniesionych na wynik finansowy	77 191,00	33 464,58
b)	odniesionych na kapitał własny	88 996,58	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Zwiększenia, w tym</b>	<b>75 812,00</b>	<b>145 330,00</b>
	odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami		
a)	przejściowymi	75 812,00	77 191,00
-	składki ZUS	27 264,00	0,00
-	rezerwa emerytalna	4 164,06	0,00
-	rezerwa urlopowa	3 512,39	0,00
-	wycena kontraktu opcji	34 812,32	0,00
-	cut off	6 059,23	0,00
-	odpisy na należności	0,00	46 588,00
-	odsetki od pożyczki	0,00	10 535,00
-	wycena kaucji	0,00	2 156,00
-	składki zus	0,00	17 912,00
-	nieujęta różnica przejściowa z poprzedniego okresu	0,00	0,00
b)	odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
c)	odniesionych na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	68 139,00
-	odsetki od pożyczki	0,00	68 139,00
d)	odniesionych na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00

DOKUMENT REJESTRACYJNY

odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi		
e) różnicami przejściowymi	0,00	0,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>98 742,00</b>	<b>12 607,00</b>
odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami		
a) przejściowymi	30 603,00	12 607,00
- rozwiązanie z tyt. spłaty odsetek	10 535,00	0,00
- rozwiązanie z tyt. zapłaty zus	17 912,00	0,00
- rozwiązanie z tyt. zwrotu kaucji	2 156,00	0,00
- rozwiązanie BO	0,00	12 607,00
b) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
c) odniesionych na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	68 139,00	0,00
- rozwiązanie z tyt. spłaty odsetek	68 139,00	0,00
d) odniesionych na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi		
e) różnicami przejściowymi	0,00	0,00
<b>4. Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym</b>	<b>143 257,58</b>	<b>166 187,58</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	122 400,00	98 048,58
b) odniesionych na kapitał własny	20 857,58	68 139,00
c) odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00	0,00

W roku obrotowym 01.01.-31.12.2013 oraz 01.01.-31.12.2014 nie wystąpiły odniesienia na kapitał własny związane ze stratą podatkową. W żadnym z prezentowanych okresów nie wystąpiły zwiększenia ani zmniejszenia stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu zmiany stawek podatkowych, nieujętej różnicy przejściowej z poprzedniego okresu, powstania straty podatkowej, jak również z tytułu nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej. Zwiększenia i zmniejszenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające odpowiednio z powstania i odwrócenia różnic przejściowych zaprezentowano powyżej.

Wszystkie prezentowane wyżej ujemne różnice przejściowe wygasną w momencie zapłaty świadczenia, którego dotyczą.

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Nie dotyczy.

**Nota 7**

**Zapasy**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość księgowa na dzień 31.12.2014	Wartość księgowa na dzień 31.12.2013
1.	Materiały	964 837,16	388 410,42
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	4 655,33
	<b>Razem</b>	<b>964 837,16</b>	<b>393 065,75</b>

## Nota 8

## Struktura należności krótkoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2014 r.	Należności bieżące	Należności przeterminowane	Odsetki naliczone	Odpis aktualizujący na dzień 31.12.2014 r.
<b>1.</b>	<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>3 796 961,16</b>	<b>2 304 154,71</b>	<b>1 738 006,51</b>	<b>0,00</b>	<b>245 200,06</b>
a)	z tytułu dostaw i usług	2 906 980,62	1 414 174,17	1 716 014,27	0,00	223 207,82
-	do 12 miesięcy	2 906 980,62	1 414 174,17	1 716 014,27	0,00	223 207,82
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	809 908,00	809 908,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne	80 072,54	80 072,54	0,00	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	21 992,24	0,00	21 992,24
	<b>Razem</b>	<b>3 796 961,16</b>	<b>2 304 154,71</b>	<b>1 738 006,51</b>	<b>0,00</b>	<b>245 200,06</b>

Na inne należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek na dzień 31.12.2014 składały się kaucje zapłacone kontrahentom.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2013 r.	Należności bieżące	Należności przeterminowane	Odsetki naliczone	Odpis aktualizujący na dzień 31.12.2013 r.
<b>1.</b>	<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>3 554 847,64</b>	<b>2 206 152,86</b>	<b>1 593 894,84</b>	<b>0,00</b>	<b>245 200,06</b>
a)	z tytułu dostaw i usług	2 102 958,11	786 973,05	1 561 185,12	0,00	245 200,06
-	do 12 miesięcy	2 102 958,11	786 973,05	1 350 133,06	0,00	34 148,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	211 052,06	0,00	211 052,06
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	782 472,00	782 472,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne	636 707,81	636 707,81	0,00	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	32 709,72	0,00	32 709,72	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>3 554 847,64</b>	<b>2 206 152,86</b>	<b>1 593 894,84</b>	<b>0,00</b>	<b>245 200,06</b>

Na inne należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek na dzień 31.12.2013 składały się kaucje zapłacone kontrahentom.

## Nieprzeterminowane należności z tytułu dostaw i usług według okresów spłaty

Lp.	Nieprzeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014 r.	Wartość brutto na dzień 31.12.2014 r.
1.	Do 1 miesiąca	1 404 881,97	0,00	1 404 881,97
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 292,20	0,00	9 292,20
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00	0,00
4.	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
5.	Powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>1 414 174,17</b>	<b>0,00</b>	<b>1 414 174,17</b>

Lp.	Nieprzeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013 r.	Wartość brutto na dzień 31.12.2013 r.
1.	Do 1 miesiąca	768 450,14	0,00	768 450,14
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18 492,91	0,00	18 492,91
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00	0,00
4.	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
5.	Powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>786 943,05</b>	<b>0,00</b>	<b>786 943,05</b>

## Należności z tytułu dostaw i usług według okresów przeterminowania

Lp.	Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014 r.	Wartość brutto na dzień 31.12.2014 r.
1.	Do 1 miesiąca	964 697,99	0,00	964 697,99
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	365 672,80	0,00	365 672,80
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	128 287,65	0,00	128 287,65
4.	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	34 148,01	34 148,00	68 296,01
5.	Powyżej 12 miesięcy	0,00	189 059,82	189 059,82
	<b>Razem</b>	<b>1 492 806,45</b>	<b>223 207,82</b>	<b>1 716 014,27</b>

Lp.	Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013 r.	Wartość brutto na dzień 31.12.2013 r.
1.	Do 1 miesiąca	902 729,89	0,00	879 635,12
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	298 088,35	0,00	321 183,12
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	84 867,17	0,00	84 867,17
4.	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	34 148,00	34 148,00	68 296,00
5.	Powyżej 12 miesięcy	0,00	211 052,06	211 052,06
	<b>Razem</b>	<b>1 319 833,41</b>	<b>245 200,06</b>	<b>1 565 033,47</b>

Typowe przedziały czasowe spłacania należności związane z normalnym tokiem sprzedaży Spółki wynoszą do 30 dni.

## Struktura walutowa należności krótkoterminowych brutto

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość brutto na dzień 31.12.2014 r. w PLN	Wartość brutto na dzień 31.12.2014 r. w walucie	Wartość brutto na 31.12.2013r. w PLN	Wartość brutto na dzień 31.12.2013 r. w walucie
1.	PLN	1 318 040,56	1 318 040,56	1 818 968,69	1 818 968,69
2.	EURO	2 462 601,08	581 750,94	1 809 902,00	432 819,40
3.	DKK	118 192,37	210 024,97	56 808,86	101 143,60
4.	GBP	121 921,92	23 227,63	106 455,10	21 460,02
5.	CHF	21 405,29	6 130,65	7 913,05	2 315,65
	<b>Razem</b>	<b>4 042 161,22</b>	<b>2 139 174,75</b>	<b>3 800 047,70</b>	<b>2 376 707,36</b>

## Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na dzień 31.12.2014
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	223 207,82	0,00	0,00	223 207,82
3.	Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej	21 992,24	0,00	0,00	21 992,24
4.	<b>Razem</b>	<b>245 200,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>245 200,06</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na dzień 31.12.2013
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	116 734,39	223 207,82	116 734,39	223 207,82
3.	Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	21 992,24	0,00	21 992,24
4.	<b>Razem</b>	<b>116 734,39</b>	<b>245 200,06</b>	<b>116 734,39</b>	<b>245 200,06</b>

W roku obrotowym 01.01 – 31.12.2013 utworzono odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 223 tys. zł, z czego kwota 211 tys. zł dotyczyła należności przeterminowanych powyżej roku, natomiast kwota 34 tys. zł należności przeterminowanych do roku. Jednocześnie rozwiązano niezasadne odpisy w kwocie 117 tys. zł. Utworzono również odpisy aktualizujące należności na drodze sądowej o wartości 22 tys. zł.

W roku obrotowym 01.01 -31.12.2014 nie utworzono, rozwiązano, ani też nie wykorzystano odpisów aktualizujących należności.

## Nota 9

**Należności sporne oraz przeterminowane do których nie dokonano odpisów aktualizujących i nie wykazano jako "Należności dochodzone na drodze sądowej"**

Nie wystąpiły

**Nota 10****Krótkoterminowe aktywa finansowe****Struktura walutowa środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r. w PLN	Wartość na dzień 31.12.2014 r. w walucie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013 r. w PLN	Wartość na dzień 31.12.2013 r. w walucie
<b>I</b>	<b>Środki pieniężne w kasie</b>	<b>19 473,13</b>	<b>-</b>	<b>19 442,72</b>	<b>-</b>
1.	PLN	506,64	506,64	9 352,07	9 352,07
2.	EURO	1 854,87	435,18	5 434,63	1 301,37
3.	DKK	759,58	1 326,78	938,72	1 688,35
4.	GBP	3 050,83	558,27	1 473,46	295,71
5.	CHF	3 124,97	881,59	357,77	106,80
6.	NOK	958,36	2 024,00	1 151,65	2 024,00
7.	SEK	699,94	1 544,44	734,42	1 544,44
8.	USD	8 517,94	2 204,77	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Środki pieniężne na rachunku bankowym</b>	<b>910 930,85</b>	<b>0,00</b>	<b>321 128,66</b>	<b>0,00</b>
1.	PLN	617 206,96	617 212,16	387,62	387,62
2.	EURO	214 294,08	50 276,63	320 041,16	77 186,64
3.	DKK	16 001,30	27 949,87	581,43	1 045,64
4.	GBP	55 422,36	10 141,70	12,93	2,60
5.	CHF	7 815,25	2 204,77	26,41	7,82
6.	USD	190,90	54,43	79,11	25,47
	<b>Razem</b>	<b>930 403,98</b>	<b>-</b>	<b>340 571,38</b>	<b>-</b>

Spółka na dzień 31.12.2013 ani na dzień 31.12.2014 nie posiadała aktywów finansowych w jednostkach zależnych, jednostkach współzależnych, jednostkach stowarzyszonych, w znaczącym inwestorze, w jednostce dominującej ani w pozostałych jednostkach.

Spółka na dzień 31.12.2013 ani na dzień 31.12.2014 nie posiadała papierów wartościowych, udziałów i innych krótkoterminowych aktywów finansowych z nieograniczoną zbywalnością, notowanych na giełdach ani na rynkach pozagiełdowych, nienotowanych na rynku regulowanym, z ograniczoną zbywalnością, udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji krótkoterminowych poza wymienionymi niżej.

Do zobowiązań krótkoterminowych jednostka zaliczyła również kwotę 183.222,75 zł z tyt. bankowej wyceny zawartych przez Spółkę instrumentów finansowych w postaci transakcji opcyjnych.

**Nota 11****Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2014 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na dzień 31.12.2014 r.
1.	Ubezpieczenia	14 071,11	49 526,63	44 524,77	19 072,97
2.	Inne	68 071,09	115 948,22	135 574,48	48 444,83
	<b>Razem</b>	<b>82 142,20</b>	<b>165 474,85</b>	<b>180 099,25</b>	<b>67 517,80</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2013 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na dzień 31.12.2013 r.
1.	Ubezpieczenia	18 061,98	26 425,00	30 415,87	14 071,11

DOKUMENT REJESTRACYJNY

---

2 Inne	<u>30 582,84</u>	<u>194 512,20</u>	<u>157 023,95</u>	<u>68 071,09</u>
<b>Razem</b>	<b><u>48 644,82</u></b>	<b><u>220 937,20</u></b>	<b><u>187 439,82</u></b>	<b><u>82 142,20</u></b>

Na 31.12.2013 oraz 31.12.2014 na rozliczenia międzyokresowe składają się rozliczenia międzyokresowe czynne.

**Nota 12**

**Odpisy aktualizujące z tyt. trwałej utraty wartości aktywów**

Nie wystąpiły.



DOKUMENT REJESTRACYJNY

**Nota 13**

**Struktura kapitału zakładowego**

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Zarówno na dzień 31.12.2014 r., jak i na dzień 31.12.2013 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 516 000,00 złotych i składał się z 3 516 000 akcji o równej wartości nominalnej 1,0 złotych każda. Na kapitał akcyjny LABO PRINT SA składały się akcje następujących serii:

Akcjonariusz	Wartość nominalna 1 akcji	Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w szt.)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)	Liczba akcji, razem	Kapitał zakładowy, razem (zł)
Wiesław Niedzielski	1,00	A	uprzywilejowane	jedna akcja daje prawo do dwóch głosów	brak	<u>1 322 000</u>	<u>1 322 000,00</u>	w zamian za udziały w spółce przekształcanej LABO PRINT Sp. z o.o.	01.08.2013	od zysku za 2013 rok	1 322 000	1 322 000,00
Krzysztof Fryc	1,00	A	uprzywilejowane	jedna akcja daje prawo do dwóch głosów	brak	<u>1 322 000</u>	<u>1 322 000,00</u>	w zamian za udziały w spółce przekształcanej LABO PRINT Sp. z o.o.	01.08.2013	od zysku za 2013 rok	1 322 000	1 322 000,00
Wiesław Niedzielski	1,00	B	zwykłe na okaziciela	-	brak	<u>330 500</u>	<u>330 500,00</u>	w zamian za udziały w spółce przekształcanej LABO PRINT Sp. z o.o.	01.08.2013	od zysku za 2013 rok	330 500	330 500,00
Krzysztof Fryc	1,00	B	zwykłe na okaziciela	-	brak	<u>330 500</u>	<u>330 500,00</u>	w zamian za udziały w spółce przekształcanej LABO PRINT Sp. z o.o.	01.08.2013	od zysku za 2013 rok	330 500	330 500,00
Pozostali akcjonariusze	1,00	C	zwykłe na okaziciela	-	brak	<u>211 000</u>	<u>211 000,00</u>	gotówka	14.11.2013	od zysku za 2013 rok	<u>211 000</u>	<u>211 000,00</u>
						<b><u>3 516 000</u></b>	<b><u>3 516 000,00</u></b>				<b><u>3 516 000</u></b>	<b><u>3 516 000,00</u></b>

Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem. Akcje spółki serii A i serii B zostały wydane w zamian za udziały w spółce przekształcanej LABO PRINT Sp. z o.o. i pokryte majątkiem przekształcanej spółki.

DOKUMENT REJESTRACYJNY

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2014 r.	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2014 r.
1.	Wiesław Niedzielski	1 652 500	1,00	1 652 500,00	47,00%
2.	Krzysztof Fryc	1 652 500	1,00	1 652 500,00	47,00%
3.	Pozostali akcjonariusze	211 000	1,00	211 000,00	6,00%
	<b>Razem</b>	<b>3 516 000</b>		<b>3 516 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Akcjonariusze Wiesław Niedzielski i Krzysztof Fryc posiadają po 50% akcji serii A, które są uprzywilejowane co do głosu, tzn. na każdą akcję przypadają dwa głosy, łączna ilość akcji serii A to 2.644.000.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2013 r.	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2013 r.
1.	Wiesław Niedzielski	1 652 500,00	1,00	1 652 500,00	47,00%
2.	Krzysztof Fryc	1 652 500,00	1,00	1 652 500,00	47,00%
3.	Pozostali akcjonariusze	211 000,00	1,00	211 000,00	6,00%
	<b>Razem</b>	<b>3 516 000,00</b>		<b>3 516 000,00</b>	<b>100,00%</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie występowały zmiany w zakresie ceny emisyjnej, liczby, rodzaju oraz wartości nominalnej akcji Spółki. Nie występowały również zmiany w zakresie praw z akcji.

W statucie Spółki nie przewidziano kapitału docelowego. Akcje nie w pełni opłacone nie występowały. Akcje zarezerwowane dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji i umów sprzedaży akcji nie występowały. Z żadną serią akcji, poza serią A, nie wiążą się dodatkowe prawa, przywileje i ograniczenia.

Akcje Emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych nie wystąpiły.

#### Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego

Spółka zamierza wprowadzić program motywacyjny dla kadry menedżerskiej, tj. członków Zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, którego celem będzie zapewnienie długoterminowego rozwoju Spółki i możliwości dodatkowego premiowania kluczowych osób za wkład w rozwój jej działalności. Na potrzeby programu planowana jest emisja 75.000 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda, które zostaną objęte przez powiernika.

Program motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych trzech lat obrotowych w latach 2016-2018, a akcje będą nabywane przez osoby uprawnione w trzech transzach, począwszy od oceny realizacji warunków przyznania akcji w ramach programu motywacyjnego za 2015 rok. Osobami uprawnionymi do udziału w programie motywacyjnym będą osoby fizyczne należące do kadry menedżerskiej. Osoby uczestniczące w programie będą uprawnione do nabycia akcji Spółki serii E od powiernika na podstawie zawartej z nim umowy sprzedaży. Cena sprzedaży akcji zostanie ustalona w uchwale Walnego Zgromadzenia Labo Print SA.

#### Nota 14

##### Akcje własne

Zarówno na koniec 2014, jak i na koniec 2013 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

**Nota 15****Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy Emitenta powstał z wydania udziałów i akcji powyżej wartości nominalnej (agio) oraz z podziału zysku netto.

<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
a) ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	33 200,00	33 200,00
b) utworzony zgodnie ze statutem/umową - z podziału zysku netto	596 395,85	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową ponad wymagana ustawowo (minimalną) wartość	0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e) inny	0,00	0,00
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>629 595,85</b>	<b>33 200,00</b>

**Nota 16****Kapitał w aktualizacji wyceny**

Nie wystąpił.

**Nota 17****Pozostałe kapitały i rezerwy**

<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
a) z podziału zysku	816 301,52	816 301,52
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>816 301,52</b>	<b>816 301,52</b>

**Nota 18****Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego**

Nie wystąpiły.

**Nota 19****Zmiana stanu kapitałów mniejszości**

Nie dotyczy.

**Nota 20****Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**

Nie dotyczy.

**Nota 21****Zakres zmian stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<b>Lp.</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>1.</b>	<b>Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym</b>	<b>52 860,00</b>	<b>10 883,87</b>
a)	odniesionych na wynik finansowy	52 860,00	10 883,87
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Zwiększenia, w tym</b>	<b>223 661,00</b>	<b>52 860,00</b>
a)	odniesionych na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	223 661,00	52 860,00

DOKUMENT REJESTRACYJNY

- leasingi	188 530,00	48 691,00
- zobowiązania z tyt. emisji dłuż. papierów wartościowych	0,00	4 169,00
- wycena znaku towarowego	35 131,00	0,00
b) odniesionych na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi	0,00	0,00
c) różnicami przejściowymi	0,00	0,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>52 860,00</b>	<b>10 883,87</b>
odniesionych na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic		
a) przejściowych	52 860,00	10 883,87
- rozwiązanie BO	0,00	10 883,87
- leasingi	48 691,00	0,00
- zobowiązania z tyt. emisji dłuż. papierów wartościowych	4 169,00	0,00
b) odniesionych na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi	0,00	0,00
c) różnicami przejściowymi	0,00	0,00
<b>4. Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym</b>	<b>223 661,00</b>	<b>52 860,00</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	223 661,00	52 860,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00	0,00

W roku obrotowym 01.01.-31.12.2013 oraz 01.01.-31.12.2014 nie wystąpiły odniesienia na kapitał własny związane ze stratą podatkową. W żadnym z prezentowanych okresów nie wystąpiły zwiększenia ani zmniejszenia stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu zmiany stawek podatkowych, nieujętej różnicy przejściowej z poprzedniego okresu, rozwiązania rezerwy w skutek braku możliwości jej wykorzystania. Zwiększenia i zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające odpowiednio z powstania i odwrócenia różnic przejściowych zaprezentowano powyżej oraz w nocie nr 6.

Wszystkie prezentowane wyżej dodatnie różnice przejściowe wygasną w momencie wygaśnięcia świadczenia, którego dotyczą. W żadnym z prezentowanych okresów kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych i oddziałach oraz we wspólnych przedsięwzięciach, na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczoney nie wystąpiła.

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2014 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na dzień 31.12.2014r.
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>52 860,00</b>	<b>223 661,00</b>	<b>0,00</b>	<b>52 860,00</b>	<b>223 661,00</b>
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>	109 776,71	40 402,36	0,00	0,00	150 179,07
a) długoterminowe	0,00	21 916,11	0,00	0,00	21 916,11
- rezerwa na odprawy emerytalne	0,00	21 916,11	0,00	0,00	21 916,11
b) krótkoterminowe	109 776,71	18 486,25	0,00	0,00	128 262,96
rezerwa na niewykorzystane urlopy					
- pracownicze	109 776,71	18 486,25	0,00	0,00	128 262,96
<b>3. Pozostałe rezerwy</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy na zobowiązania ogółem</b>	<b>162 636,71</b>	<b>264 063,36</b>	<b>0,00</b>	<b>52 860,00</b>	<b>373 840,07</b>

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2013 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na dzień 31.12.2013r.
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>10 883,87</b>	<b>52 860,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 883,87</b>	<b>52 860,00</b>
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>	109 776,71	0,00	0,00	0,00	109 776,71

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na odprawy emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	109 776,71	0,00	0,00	0,00	109 776,71
rezerwa na niewykorzystane urlopy					
- pracownicze	109 776,71	0,00	0,00	0,00	109 776,71
<b>3. Pozostałe rezerwy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy na zobowiązania ogółem</b>	<b>120 660,58</b>	<b>52 860,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 883,87</b>	<b>162 636,71</b>

W roku obrotowym 01.01.-31.12.2013 rozwiązano 11 tys. zł rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz utworzono 53 tys. zł na skutek rozliczenia leasingu.

W roku obrotowym 01.01.-31.12.2014 rozwiązano 53 tys. zł rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na skutek rozliczenia różnicy przejściowej z tyt. leasingu oraz utworzono 224 tys. zł w wyniku zawarcia nowych umów leasingowych oraz korekty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych. Ponadto w wyniku korekt bieglego rewidenta dotworzono 22 tys. zł rezerwy na świadczenia emerytalne oraz 18 tys. zł rezerwy na świadczenia urlopowe.

## Nota 22

## Zobowiązania długoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r.	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
1.	wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
2.	wobec pozostałych jednostek	3 626 701,87	0,00	3 626 701,87	0,00	0,00
-	z tytułu kredytów i pożyczek	170 304,40	0,00	170 304,40	0,00	0,00
-	z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe (leasing finansowy)	3 456 397,47	0,00	3 456 397,47	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>3 626 701,87</b>	<b>0,00</b>	<b>3 626 701,87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013 r.	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
1.	wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
2.	wobec pozostałych jednostek	1 281 582,58	0,00	1 281 582,58	0,00	0,00
-	z tytułu kredytów i pożyczek	244 747,00	0,00	244 747,00	0,00	0,00
-	z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe (leasing finansowy)	1 036 835,58	0,00	1 036 835,58	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>1 281 582,58</b>	<b>0,00</b>	<b>1 281 582,58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

DOKUMENT REJESTRACYJNY

Spółka na dzień 31.12.2013 ani na dzień 31.12.2014 nie posiadała zobowiązań długoterminowych wobec jednostek zależnych, jednostek współzależnych, jednostek stowarzyszonych, znaczącego inwestora, jednostki dominującej ani wobec pozostałych jednostkach.

Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r.	Wartość na dzień 31.12.2014 w walucie	Waluta
<b>1.</b>	<b>Kredyty bankowe</b>	<b>170 304,40</b>		
	GETIN Noble Bank SA z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33 umowa 4206251/K/2/2014 z 14.05.2014	24 895,26	24 895,26	pln
	GETIN Noble Bank SA z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33 umowa 4196446/K/2/2014 z 05.05.2014	23 470,99	23 470,99	pln
	GETIN Noble Bank SA z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33 umowa 4314014/K/2/2014 z 22.09.2014	121 938,15	121 938,15	pln
<b>2.</b>	<b>Leasingi</b>	<b>3 456 397,47</b>		
	BZ WBK Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Chlebowa 4/8 umowa ZA7/00075/2014	54 552,45	12 798,83	euro
	SGB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bolesława Krzywoustego 3 umowa 2014/O/2010	207 483,61	48 678,79	euro
	SGB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bolesława Krzywoustego 3 umowa 2014/O/1996	841 004,86	197 312,45	euro
	BZ WBK Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Chlebowa 4/8 umowa ZA7/00056/2014	747 412,08	175 354,17	euro
	BZ WBK Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Chlebowa 4/8 umowa ZA7/00058/2014	490 155,89	114 997,98	euro
	SGB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bolesława Krzywoustego 3 umowa 2014/O/1651	257 526,42	60 419,59	euro
	SGB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bolesława Krzywoustego 3 umowa 2014/O/1650	198 822,02	46 646,65	euro
	Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Żaryna 2A umowa K173673	456 641,41	106 458,28	euro
	SGB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bolesława Krzywoustego 3 umowa 2013/O/872	14 867,53	14 867,53	pln
	VB Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Strzegomska 42b umowa 2754/03/13	2 802,39	2 802,39	pln
	VB Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Strzegomska 42b umowa 2757/04/13	57 175,76	57 175,76	pln
	Getin Leasing SA z siedzibą we Wrocławiu, ul. Gwiazdzista 66	7 115,19	7 115,19	pln
	SGB-TRANS Leasing, Polskie Towarzystwo Leasingowe Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu, ul. Winklera 1 -Leasing umowa 2013/O/444	35 608,28	35 608,28	pln
	Europejski Fundusz Leasingowy SA, w siedzibą we Wrocławiu, pl. Orłąt Lwowskich 1 umowa 11819/JG/12	85 229,59	20 787,71	euro
	<b>Razem</b>	<b>3 626 701,87</b>		

	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r.	Kwota udzielona	Oprocentowanie	Termin spłaty	Gwarancje/zabezpieczenia
<b>1. Kredyty bankowe</b>	<b>170 304,40</b>	<b>411 700,00</b>			
GETIN Noble Bank SA z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33 umowa 4206251/K/2/2014 z 14.05.2014	24 895,26	111 900,00	6,49	2016-05-16	przewłaszczenie przedmiotu kredytu + cesja umowy ubez.
GETIN Noble Bank SA z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33 umowa 4196446/K/2/2014 z 05.05.2014	23 470,99	103 900,00	8,49	2016-05-05	przewłaszczenie przedmiotu kredytu + cesja umowy ubez.

DOKUMENT REJESTRACYJNY

GETIN Noble Bank SA z siedzibą  
w Warszawie, ul. Przyokopowa  
33 umowa 4314014/K/2/2014 z  
- 22.09.2014

121 938,15    195 900,00

7,39

2017-09-25

przewłaszczenie  
przedmiotu kredytu +  
cesja umowy ubez.

Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013	Wartość na dzień 31.12.2014 w walucie	Waluta
<b>1.</b>	<b>Kredyty bankowe</b>	<b>244 747,00</b>		
	BZ WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11 umowa - 1447/668/082/12/00 z 31.07.2012	244 747,00	59 696,54	euro
<b>2.</b>	<b>Leasingi</b>	<b>1 036 835,58</b>		
	Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Żaryna 2A - umowa K173673	666 713,05	158 492,14	euro
	SGB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bolesława - Krzywoustego 3 umowa 2013/O/872	24 117,45	24 117,45	pln
	VB Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. - Strzegomska 42b umowa 2754/03/13	10 793,58	10 793,58	pln
	VB Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. - Strzegomska 42b umowa 2757/04/13	108 301,68	108 301,68	pln
	Getin Leasing SA z siedzibą we Wrocławiu, ul. Gwiazdzista SGB-TRANS-Leasing Leasing, Polskie Towarzystwo Leasingowe Sp. z o.o., - z siedzibą w Poznaniu, ul. Winklera 1 umowa 2013/O/444	17 504,25	17 504,25	pln
	Europejski Fundusz Leasingowy SA, w siedzibą we Wrocławiu, pl. Orłąt - Lwowskich 1 umowa 11819/JG/12	118 329,56	26 654,00	euro
	Getin Leasing SA z siedzibą we Wrocławiu, ul. Gwiazdzista 66 umowa - 123573/2012	16 228,56	16 228,56	pln
	ORIX Polska SA z siedzibą w Warszawie, ul Grójecka 22/24/54 umowa - R1626E	7 235,10	7 235,10	pln
	<b>Razem</b>	<b>1 281 582,58</b>		

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013	Kwota udzielona	Waluta / oprocentowanie	Termin spłaty	Gwarancje/ zabezpieczenia
<b>1.</b>	<b>Kredyty bankowe</b>	<b>244 747,00</b>	<b>236 000,00</b>			
	BZ WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11 umowa 1447/668/082/12/00 z - 31.07.2012	244 747,00	236 000,00	euro / EURIBOR 1M +3,5p.p.	2015-09- 30	weksel in blanco, zastaw rejestrowy przedmiotu kredytu, cesja praw z polisy ubez.

**Nota 23**

**Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi)**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2014 r.	Zobowiązania bieżące	Zobowiąza- nia przetermino- wane do 6 miesiący	Zobowiązania przetermino- wane od 6-12 miesiący	Zobowiązania przetermino- wane powyżej 12 miesiący	Odsetki naliczone od zobowiązań przetermino- wanych
	<b>Wobec jednostek</b>						
<b>1.</b>	<b>powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	z tytułu dostaw i						
a)	usług, w tym:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12						
	- miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DOKUMENT REJESTRACYJNY

<b>Wobec pozostałych jednostek</b>						
<b>2. jednostek</b>	<b>5 547 303,87</b>	<b>5 256 967,73</b>	<b>290 336,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
z tytułu kredytów i						
a) pożyczek	424 622,53	424 622,53	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych pap.						
b) wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe (leasing						
c) finansowy)	1 595 982,40	1 595 982,40	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i						
d) usług	<b>2 680 298,25</b>	<b>2 389 962,11</b>	<b>290 336,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- do 12 miesięcy	2 680 298,25	2 389 962,11	290 336,14	0,00	0,00	0,00
powyżej 12						
- miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane						
e) na poczet dostaw zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu						
g) podatków, ceł,	538 025,90	538 025,90	0,00	0,00	0,00	0,00
ubezp. społ.						
z tytułu						
h) wynagrodzeń	294 517,48	294 517,48	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	13 857,31	13 857,31	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>5 547 303,87</b>	<b>5 256 967,73</b>	<b>290 336,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Spółka na dzień 31.12.2013 ani na dzień 31.12.2014 nie posiadała zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek zależnych, jednostek współzależnych, jednostek stowarzyszonych, znaczącego inwestora, jednostki dominującej ani wobec pozostałych jednostkach.

W skład innych zobowiązań krótkoterminowych na 31.12.2013 oraz na 31.12.2014 wchodzi przede wszystkim pozostałe rozrachunki z pracownikami.

**Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych brutto**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość brutto na	Wartość brutto na
		dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2014
		r. w PLN	r. w walucie
1.	PLN	3 394 694,09	3 394 694,09
2.	EURO	1 774 369,43	420 334,98
3.	USD	378 240,35	111 818,10
4.	GBP		
5.	CHF		
	<b>Razem</b>	<b>5 547 303,87</b>	<b>3 926 847,17</b>

	Wartość na dzień 31.12.2014	Kwota udzielona	Oprocentowanie	Termin spłaty	Gwarancje/zabezpieczenia
<b>1. Kredyty bankowe</b>	<b>424 622,53</b>	<b>411 700,00</b>			
GETIN Noble Bank SA z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33 umowa 4206251/K/2/2014 z					przewłaszczenie przedmiotu kredytu + cesja umowy ubezpieczenia
- 14.05.2014	57 079,32	111 900,00	6,49	2016-05-16	przewłaszczenie przedmiotu kredytu + cesja umowy ubezpieczenia
GETIN Noble Bank SA SA z siedzibą w Warszawie, ul.	53 066,73	103 900,00	8,49	2016-05-05	przewłaszczenie przedmiotu kredytu + cesja umowy ubezpieczenia



DOKUMENT REJESTRACYJNY

Przykopa 33 umowa 4196446/K/2/2014 z 05.05.2014 GETIN Noble Bank SA SA z siedzibą w Warszawie, ul. Przykopa 33 umowa						
- 4314014/K/2/2014 z 22.09.2014	62 936,85	195 900,00	7,39	2017-09-25		przewłaszczenie przedmiotu kredytu + cesja umowy ubez.
BZ WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11 umowa 1447/668/082/12/00 z 31.07.2012	251 539,63	958 392,61	EURIBOR 1M +3,5	2015-09-30		zastaw rejestrowy przedmiotu kredytowania + cesja umowy ubez. + weksel in blanco

Na koniec 2014 roku Emitent posiadał zobowiązanie długoterminowe z tytułu zawartych umów kredytowych oraz leasingowych o okresie wymagalności od dnia bilansowego:

a/ do 1 roku – 0,00 zł

b/ od 1 roku do 3 lat – 170.304,40 zł

c/ powyżej 3 lat - 0,00 zł.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2013 r.	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 6 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane od 6-12 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane powyżej 12 miesięcy	Odsetki naliczone od zobowiązań przeterminowanych
<b>Wobec jednostek</b>							
<b>1.</b>	<b>powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	z tytułu dostaw i usług, w						
a)	tym:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wobec pozostałych</b>							
<b>2.</b>	<b>jednostek</b>	<b>5 025 403,06</b>	<b>4 337 823,53</b>	<b>687 579,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	kredyty i pożyczki z tytułu emisji dłużnych	1 379 399,35	1 379 399,35	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	pap. wart. inne zobowiązania finansowe (leasing finansowy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	z tytułu dostaw i usług	502 920,12	502 920,12	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	do 12 miesięcy	<b>2 610 979,13</b>	<b>1 923 399,60</b>	<b>687 579,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	do 12 miesięcy	2 610 979,13	1 923 399,60	687 579,53	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy zaliczki otrzymane na	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe z tytułu podatków, ceł,	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g)	ubez. społ.	320 628,03	320 628,03	0,00	0,00	0,00	0,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	196 176,27	196 176,27	0,00	0,00	0,00	0,00
i)	inne	15 300,16	15 300,16	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>5 025 403,06</b>	<b>4 337 823,53</b>	<b>687 579,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

W skład innych zobowiązań krótkoterminowych na 31.12.2013 oraz na 31.12.2014 wchodzi przede wszystkim pozostałe rozrachunki z pracownikami.

## Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych brutto

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość brutto na dzień 31.12.2013 r. w		Wartość brutto na dzień 31.12.2013 r. w	
		PLN		walucie	
1.	PLN	4 418 782,41		4 418 782,41	
2.	EURO	477 677,95		114 815,73	
3.	USD	128 942,70		41 965,88	
4.	GBP				
5.	CHF				
	<b>Razem</b>	<b>5 025 403,06</b>		<b>4 575 564,02</b>	

	Wartość na dzień 31.12.2013	Kwota udzielona	Oprocentowanie	Termin spłaty	Gwarancje/zabezpieczenia
<b>1. Kredyty bankowe</b>	<b>595 248,36</b>	<b>1 643 232,61</b>			
BZ WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11 umowa 1447/668/082/12/00 z 31.07.2012	326 218,75	958 392,61	EURIBOR 1M +3,5	2015-09-30	zastaw rejestrowy przedmiotu kredytowania + cesja umowy ubezpiecz. + weksel in blanco
GETIN Noble Bank SA SA z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33	37 765,10	84 840,00	13,99%	2014-10-05	przewłaszczenie przedmiotu kredytu + cesja polisy ubezpiecz.
Alior Bank z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D umowa limitu w koncie	231 264,51	600 000,00	7,36%	odnawialny	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
<b>2. Pożyczki</b>	<b>784 150,99</b>	<b>1 420 074,00</b>			
umowa pożyczki Reprograf Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie	784 150,99	1 420 074,00	4%	2014-12-31	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
<b>RAZEM</b>	<b>1 379 399,35</b>	<b>3 063 306,61</b>			

Na koniec 2013 roku Emitent posiadała zobowiązania długoterminowe z tytułu umowy dewizowego kredytu inwestycyjnego nr 1447/668/082/12/00 z dnia 31.07.2012 zawartego z Bank Zachodni WBK SA, a pozostały przewidywany okres spłaty przedstawia się następująco:

a/ do 1 roku – 78.660,00 euro

b/ od 1 roku do 3 lat – 59.696,54 euro

**Nota 24****Zmiana stanu ujemnej wartości firmy i inne rozliczenia międzyokresowe**

Nie wystąpiły

**Nota 25****Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do roku poprzedniego, ich przyczyny, tytułu oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za 2013 rok, które w związku z wprowadzonymi korektami błędów zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy danymi wynikającymi z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2013 rok oraz danymi zaprezentowanymi w niniejszym sprawozdaniu jako dane porównywalne.

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Lp.	Zmiana	31.12.2013 Dane opublikowane	Zmiana	31.12.2013 Dane po zmianie
1	A. AKTYWA TRWAŁE	5 636 766,48	20 857,59	5 657 624,07
2	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	145 330,00	20 857,59	166 187,59
3	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145 330,00	20 857,59	166 187,59
4	Aktywa ogółem	10 007 393,44	20 857,59	10 028 251,03
5	A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 647 547,81	-88 919,13	3 558 628,68
6	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 314 349,56	-88 919,13	-1 403 268,69
8	B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 359 845,63	109 776,72	6 469 622,35
9	I. Rezerwy na zobowiązania	52 860,00	109 776,72	162 636,72
10	2. (2) Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	109 776,72	109 776,72
12	Pasywa ogółem	10 007 393,44	20 857,59	10 028 251,03

W 2014 roku Spółka dokonała korekty błędu wynikającego z nie tworzenia w latach poprzednich rezerw na świadczenia pracownicze, w tym rezerw na niewykorzystane urlopy oraz rezerw na świadczenia emerytalne. Na dzień 31.12.2013 r. wartość rezerw na niewykorzystane urlopy wyniosła 109.776,72 zł. Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego wpływ korekty błędu na wynik finansowy za 2013 rok wynosił -88.919,13 zł.

**Nota 26**

**Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

Opisano w nocie nr 25.

**Nota 27**

**Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej**

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość kapitału własnego	5 829 784,37	3 558 628,68
Liczba akcji	3 516 000	3 516 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,66	1,01
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,66	1,01

**Nota 28**

**Należności warunkowe od jednostek powiązanych oraz zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych**

Nie dotyczy.

**Nota 29**

**Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	26 895 498,76	22 326 914,88
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	3 121 450,53	4 439,98
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	0,00	0,00
	<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>30 016 949,29</b>	<b>22 331 354,86</b>

W roku obrotowym 01.01-31.12.2013 oraz 01.01.-31.12.2014 nie wystąpiły przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych.

**Nota 30****Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
<b>1.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży wyrobów</b>	<b>26 895 498,76</b>	<b>22 326 914,88</b>
-	eksport	1 070 480,23	476 740,74
-	wewnątrzwspólnotowa dostawa towaru	23 775 389,57	17 222 599,65
-	kraj	2 049 628,96	4 627 574,49
<b>2.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży usług</b>	<b>3 121 450,53</b>	<b>4 439,98</b>
<b>3.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>30 016 949,29</b>	<b>22 331 354,86</b>

W roku obrotowym 01.01-31.12.2013 oraz 01.01.-31.12.2014 nie wystąpiły przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych.

**Nota 31****Koszty rodzajowe**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
1.	Amortyzacja	1 326 395,16	1 191 966,67
2.	Zużycie materiałów i energii	12 972 049,09	9 992 279,99
3.	Usługi obce	7 187 511,84	5 922 054,32
4.	Podatki i opłaty	56 914,11	16 010,03
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
5.	Wynagrodzenia	4 055 211,88	2 864 788,21
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	837 676,44	547 060,12
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	613 531,06	824 911,26
	<b>Koszty rodzajowe ogółem</b>	<b>27 049 289,58</b>	<b>21 359 070,60</b>
1.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
2.	Koszty sprzedaży (minus)	-2 396 199,30	-1 679 687,51
3.	Koszty ogólnego zarządu (minus)	-1 874 052,43	-1 479 817,73
4.	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
5.	Koszty wytworzenia produktów i usług	<b>22 779 037,85</b>	<b>18 199 565,36</b>

**Nota 32****Struktura pozostałych przychodów operacyjnych**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
<b>1.</b>	<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>10 477,40</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Dotacje</b>	<b>117 114,98</b>	<b>735 823,51</b>
<b>3.</b>	<b>Inne przychody operacyjne</b>	<b>47 238,21</b>	<b>39 836,50</b>
-	reklamacje materiałów i usług	9 541,38	9 906,19
-	odszkodowania	25 984,23	3 912,42
-	odpisy należ. i zobowiązań	7 984,40	10 749,78
-	pozostałe przychody	3 728,20	15 268,11
	<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>174 830,59</b>	<b>775 660,01</b>

**Nota 33****Struktura pozostałych kosztów operacyjnych**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
<b>1.</b>	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<u>0,00</u>	<u>622 932,91</u>
-	przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<u>0,00</u>	<u>767 101,00</u>
-	wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)	<u>0,00</u>	<u>1 390 033,91</u>
<b>2.</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
-	odpisy aktualizujące wartość zapasów	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
-	odpisy aktualizujące środki trwałe	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
-	odpisy aktualizujące wartości niematerialne	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>3.</b>	<b>Inne koszty operacyjne</b>	<u>60 081,70</u>	<u>166 993,35</u>
-	rozebrane budynki	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
-	koszty egzekucyjne	<u>10 439,80</u>	<u>0,00</u>
-	odpisy należności	<u>30 854,52</u>	<u>160 893,49</u>
-	pozostałe koszty operacyjne	<u>29 227,18</u>	<u>6 099,86</u>
	<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<u><b>60 081,70</b></u>	<u><b>789 926,26</b></u>

W roku obrotowym 01.01-31.12.2013 oraz 01.01.-31.12.2014 utworzono odpisy aktualizujące wartość należności dochodzonych na drodze sądowej oraz należności przeterminowanych do roku oraz powyżej roku.

**Nota 34****Struktura przychodów finansowych**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
<b>1.</b>	<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
a)	od jednostek powiązanych	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
b)	od pozostałych jednostek	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>2.</b>	<b>Odsetki</b>	<u>224 253,58</u>	<u>1 014,85</u>
a)	od jednostek powiązanych	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
b)	od pozostałych jednostek	<u>224 253,58</u>	<u>1 014,85</u>
-	odsetki od nieterminowych płatności	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
-	odsetki uzyskane	<u>224 253,58</u>	<u>1 014,85</u>
<b>3.</b>	<b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>4.</b>	<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>5.</b>	<b>Inne</b>	<u>40 710,23</u>	<u>7 655,00</u>
	<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<u><b>264 963,81</b></u>	<u><b>8 669,85</b></u>

W skład innych przychodów finansowych w roku obrotowym 01.01-31.12.2013 oraz 01.01.-31.12.2014 wchodziły przede wszystkim dodatnie różnice kursowe.

**Nota 35****Struktura kosztów finansowych**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
<b>1.</b>	<b>Odsetki</b>	<u>156 921,38</u>	<u>144 146,99</u>
a)	od jednostek powiązanych	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
b)	od pozostałych jednostek	<u>156 921,38</u>	<u>144 146,99</u>
-	odsetki - podatek od nieruchomości	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
-	odsetki od płatności i kredytów	<u>156 921,38</u>	<u>144 146,99</u>
<b>2.</b>	<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

<b>3. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	0,00	0,00
<b>4. Inne</b>	274 698,34	92 588,89
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>431 619,72</b>	<b>236 735,88</b>

W skład innych kosztów finansowych w roku obrotowym 01.01-31.12.2013 oraz 01.01.-31.12.2014 wchodziły przede wszystkim ujemne różnice kursowe.

**Nota 36****Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych**

Nie dotyczy

**Nota 37****Zyski nadzwyczajne**

Nie dotyczy

**Nota 38****Straty nadzwyczajne**

Nie dotyczy

**Nota 39****Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
1.	<b>Zysk brutto</b>	<b>2 915 752,69 zł</b>	<b>729 951,98 zł</b>
2.	<b>Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:</b>	<b>1 918 097,26 zł</b>	<b>731 698,04 zł</b>
-	składki ZUS wg DRA płatne w następnym okresie sprawozdawczym	143 496,92 zł	94 275,87 zł
-	amortyzacja bilansowa	1 326 395,16 zł	0,00 zł
-	amortyzacja śr. tr. użytkowanych na podst. umów leasingowych	0,00 zł	184 212,48 zł
-	amortyzacja wartości firmy	0,00 zł	54 089,64 zł
-	Pozostałe koszty NKUP	19 836,74 zł	62 725,53 zł
-	Amortyzacja wartości godziwej firmy	0,00 zł	39 126,84 zł
-	Amortyzacja środków trwałych w części refundowanej dotacją	0,00 zł	86 678,88 zł
-	Różnice kursowe z wyceny bilansowej	73 958,41 zł	0,00 zł
-	Odpisy aktualizujące należności	0,00 zł	132 915,47 zł
-	Odsetki zapłacone od zobowiązań publicznoprawnych	357,02 zł	451,17 zł
-	Odsetki naliczone leasing	98 537,19 zł	21 773,94 zł
-	Odsetki naliczone od pożyczki	0,00 zł	55 448,22 zł
-	utworzone rezerwy na koszty	40 402,36 zł	0,00 zł
-	koszty zafakturowane w 2015 a dotyczące 2014	31 890,71 zł	0,00 zł
-	koszty z tyt. wyceny opcji	183 222,75 zł	0,00 zł
3.	<b>Zwiększenia kosztów podatkowych</b>	<b>2 236 791,99 zł</b>	<b>552 497,97 zł</b>
4.	<b>Przychody nie będące przychodami podatkowymi</b>	<b>224 076,99 zł</b>	<b>87 451,99 zł</b>
5.	<b>Zwiększenia przychodów podatkowych</b>	<b>0,00</b>	<b>218,63</b>
6.	<b>Dochód /strata</b>	<b>2 372 980,97 zł</b>	<b>821 918,69 zł</b>
7.	<b>Odliczenia od dochodu</b>	<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
8.	<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>2 372 981,00 zł</b>	<b>821 918,00 zł</b>
9.	<b>Podatek według stawki 19%</b>	<b>450 866,00 zł</b>	<b>156 164,00 zł</b>

DOKUMENT REJESTRACYJNY

10. <b>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</b>	<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
11. <b>Podatek należny</b>	<b>450 866,00 zł</b>	<b>156 164,00 zł</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu,</b>		
12. <b>w tym:</b>	<b>450 866,00 zł</b>	<b>156 164,00 zł</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat	450 866,00 zł	156 164,00 zł
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00 zł	0,00 zł
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
 <b>Podatek dochodowy odroczoney</b>		
13. <b>Podatek dochodowy odroczoney, wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>193 731,00 zł</b>	<b>-22 607,87 zł</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	193 731,00 zł	-90 746,87 zł
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0,00 zł	0,00 zł
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00 zł	68 139,00 zł
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczoney podatek dochodowy	0,00 zł	0,00 zł
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0,00 zł	0,00 zł
 <b>14. Razem obciążenie wyniku finansowego brutto</b>	<b>644 597,00 zł</b>	<b>133 556,13 zł</b>
 <b>Łączna kwota podatku odroczonego:</b>		
- ujętego w kapitale własnym	20 857,58 zł	68 139,00 zł
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0,00 zł	0,00 zł
 <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący:</b>		
- działalności zaniechanej	0,00 zł	0,00 zł
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0,00 zł	0,00 zł

**Nota 40**

**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zmniejszenia straty)**

Nie dotyczy

**Nota 41**

**Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności**

Nie dotyczy

**Nota 42**

**Sposób podziału zysku (pokrycia straty).**

Na mocy uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2014 r. zysk za 2013 rok w kwocie 596.395,85 zł został przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Labo Print SA planuje zarekomendować Radzie Nadzorczej przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 2.271.155,69 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz na kapitał zapasowy.

**Nota 43**

**Sposób obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą.**

<b>Zysk na jedną akcję zwykłą</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
1. Liczba akcji (szt.)	3 516 000,00	3 516 000,00

DOKUMENT REJESTRACYJNY

2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	3 516 000,00	3 332 169,86
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	3 516 000,00	3 332 169,86
4. Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 271 155,69	596 395,85
5. Zysk netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
6. Zysk netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	2 271 155,69	596 395,85
7. Zysk na jedną akcję ( PLN)	0,65	0,18
8. Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,65	0,18

Średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu okresu to liczba akcji zwykłych na początku okresu, skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych w celu umorzenia w ciągu tego okresu ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką określone akcje występowały, do całkowitej liczby dni w okresie. Zastosowano przybliżenie polegające na uwzględnieniu liczby akcji na koniec każdego miesiąca.

W okresach objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił efekt rozładniający.

**Nota 44**

**Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.**

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych:

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2014 r.	Wartość na dzień 31.12.2013 r.
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	930 403,98	340 571,38
2.	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
4.	Inne aktywa finansowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>930 403,98</b>	<b>340 571,38</b>

Inne środki pieniężne i aktywa pieniężne poza środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych nie wystąpiły.

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Różnice takie nie wystąpiły.

Wyjaśnienie czego dotyczą pozycje:

- inne korekty	Wycena kontraktów opcyjnych zawartych przez Spółkę
- inne wpływy	n/d
- inne wydatki	n/d



**Nota 45**  
**Instrumenty finansowe**

**Klasyfikacja i charakterystyka instrumentów finansowych**

Poniżej zaprezentowano kategorie aktywów i zobowiązań finansowych posiadanych przez Emitenta oraz porównanie ich wartości bilansowej i godziwej.

Kategoria instrumentów finansowych	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Sposób wyceny na dzień bilansowy	Skutki przeszacowania odniesione w wynik finansowy	Skutki przeszacowania odniesione w kapitał własny
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
- instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
- akcje w jednostkach notowanych na aktywnym rynku	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
- akcje/ udziały w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:							
- akcje w jednostkach notowanych na aktywnym rynku	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
- akcje w jednostkach nienotowanych na aktywnym rynku	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
- udziały w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:							
- objęte obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:							
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
- należności handlowe	2 987 053,16	2 772 375,64	2 987 053,16	2 772 375,64	ZK	0,00	0,00
Środki pieniężne	930 403,98	340 571,38	930 403,98	340 571,38	Wartość nominalna	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
- instrumenty pochodne	183 222,75	133 066,61	183 222,75	133 066,61	WGpWF	183 222,75	133 066,61
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:							
- kredyty, pożyczki i leasingi	5 647 306,80	3 163 902,05	5 647 306,80	3 163 902,05	ZK	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	2 680 298,25	2 610 979,13	2 680 298,25	2 610 979,13	ZK	0,00	0,00

Legenda – użyte skróty - sposób wyceny na dzień bilansowy:

WGpWF – aktywa/zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

WGpKzAW – aktywa/ zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez kapitał z aktualizacji wyceny

ZK – aktywa/ zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

K – aktywa/ zobowiązania wyceniane po koszcie

W Spółce nie występują aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe sklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu.

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE:**

**1. Instrumenty pochodne**

W celu ograniczenia ryzyka zmiany kursu walutowego Spółka stosuje tzw. strategię opcyjną. Uzyskując przychody walutowe Spółka zabezpiecza się przed zmianą kursu walutowego zawierając transakcje opcyjne.

Na prezentowane dni bilansowe Spółka posiadała następujące otwarte pozycje opcyjne:

- na 31.12.2013 r. 600 tys. EUR w opcjach PUT oraz 600 tys. EUR w opcjach CALL (tj. po 12 opcji o nominałach 50 tys. EUR) z ceną wykonania 4,31 zł/ EUR.
- na 31.12.2014 r. 1.700 tys. EUR w opcjach PUT oraz 1.700 tys. EUR w opcjach CALL (tj. po 34 opcje w nominałach 50 tys. EUR) z ceną wykonania 4,22 zł/ EUR.

Dnia 29.08.2014 r. Emitent kupił zabezpieczenie kursu walutowego w formie 34 opcji waniliowych EUR PUT PLN Call ze strikiem (kursem zabezpieczenia) na poziomie 4,22 o nominałach po 50 000 EUR z tygodniowymi terminami rozliczeń i expiracji do dnia 26.08.2015 r.

Jednocześnie Emitent sprzedał 34 opcji barierowych o nominałach 50 000 EUR, EUR Call PLN Put z kursem bariery Up & IN na poziomie 4,41 z tygodniowymi terminami rozliczeń i expiracji do dnia 26.08.2015 r..

Prawo do sprzedaży EUR po minimum 4,22 jest aktywne pod warunkiem nie uaktywnienia się bariery na poziomie 4,41 przez okres ważności transakcji (obserwacja bariery ciągła od dnia 29.08.2014 do 26.08.2015). W przypadku osiągnięcia kursu co najmniej 4,41 (kursu bariery), Emitent ma obowiązek rozliczyć wszystkie pozostałe transakcje po kursie strike 4,22.

Pochodne instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej określonej przez bank, z usług którego w tym zakresie korzysta Emitent. Zgodnie z wyceną banku wartość godziwa otwartych pozycji opcyjnych, ujętych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014 wynosiła: 183 222,75 zł.

Zabezpieczeniem transakcji opcyjnych jest limit skarbowy przyznany przez bank BZ WBK SA.

W zakresie opisanych wyżej instrumentów pochodnych Emitent nie ma możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów.

W zakresie opisanych wyżej instrumentów pochodnych Emitent nie ma możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów.

**2. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do wyznaczania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w takiej wartości**

Emitent wycenia oprocentowane zobowiązania i należności w wartości nominalnej. Różnice pomiędzy wyceną w zamortyzowanym koszcie a wartością nominalną nie są istotne.

Zmiany jakie nastąpiły na przestrzeni prezentowanych okresów w zakresie w/w kategorii finansowych zostały zaprezentowane w notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań, według podziału przyjętego w bilansie.

**3. Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, tj. czy odnosi się je do przychodów lub kosztów finansowych, czy do kapitału z aktualizacji wyceny, jak również kwoty odniesione na ten kapitał lub z niego odpisane**

Nie dotyczy.

**4. Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz skutki przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych**

Na prezentowane dni bilansowe Emitent posiadał instrumenty finansowe w postaci instrumentów pochodnych (otwarte pozycje opcyjne), które wycenione zostały w wartości godziwej określonej przez bank na dzień 31.12.2014 wynosiła ona 183 222, 75 zł.

Zmiana wartości godziwej opisywanych instrumentów wpłynęła na wynik finansowy i została ujęta w kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

Skutki przeszacowania odniesione na kapitał za aktualizacji wyceny nie wystąpiły.

#### **5.Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych**

Nie dotyczy

#### **6.Objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym**

Nie dotyczy, w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym zdarzenia takie nie wystąpiły.

#### **7.Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych**

Emitent narażony jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na poszczególne kategorie zaprezentowano w tabeli powyżej.

Ryzykami, na które w głównej mierze narażony jest Emitent są:

- ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko utraty płynności.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.

#### **8.Informacje na temat obciążenia ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej**

W związku z istotną sprzedażą dokonywaną w walucie obcej, głównym ryzykiem, na jakie narażona jest Spółka, jest ryzyko zmiany kursu walut. Spółka zabezpiecza się przed opisywanym rodzajem ryzyka poprzez naturalny hedging w postaci zawieranych transakcji opcyjnych na zakup i sprzedaż waluty.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka korzystała z „naturalnego hedgingu”, tj. rozliczała pewną część zobowiązań w walutach, w których prowadzi sprzedaż na rynkach zagranicznych oraz zawarła tzw. strategię opcyjną. Wartość otwartych pozycji na dzień bilansowy wynosiła:

Na prezentowane dni bilansowe Emitent posiadał następujące otwarte pozycje opcyjne:

- na 31.12.2013 r. 600 tys. EUR w opcjach PUT oraz 600 tys. EUR w opcjach CALL (tj. po 12 opcji o nominałach 50 tys. EUR) z ceną wykonania 4,31 zł/ EUR.
- na 31.12.2014 r. 1.700 tys. EUR w opcjach PUT oraz 1.700 tys. EUR w opcjach CALL (tj. po 34 opcje w nominałach 50 tys. EUR) z ceną wykonania 4,22 zł/ EUR.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Emitent jest narażony na ryzyko stopy procentowej w związku z umowami leasingu finansowego oraz umowami kredytów. Z umów zawartych w zakresie w/w instrumentów finansowych nie przewidziano wcześniejszego terminu wykupu ani przeszacowania wartości.

W zakresie ryzyka stopy procentowej Emitent nie zabezpiecza się.

#### **9.Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym**

Ryzyko kredytowe Emitenta powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Emitent minimalizuje ryzyko kredytowe poprzez prowadzenie współpracy wyłącznie z kontrahentami o dobrej renomie, stosując limity w sprzedaży do jednego kontrahenta bądź grupy powiązanych kontrahentów, wprowadzając odpisy aktualizacyjne uwzględniające aktualną sytuację finansową dłużnika.

W ocenie Emitenta posiadane aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Emitent nie ustanawiał zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Szacowana maksymalna kwota straty, na jaką Emitent jest narażony w związku z ryzykiem kredytowym, bez uwzględnienia wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia, odpowiada wartości bilansowej aktywów finansowych:

Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
- należności handlowe	<u>2 987 053,16</u>	<u>2 772 375,64</u>

W przedsiębiorstwie Emitenta nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

#### 10. Ryzyko utraty płynności

Emitent jest narażony na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

#### 11. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji właścicielom. Ponadto celem strategii zarządzania ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie takiej struktury kapitału, aby jego koszt był minimalny. Nadrzędnym celem kierownictwa Emitenta jest rozwój jednostki oraz powiększanie jej wartości dla właścicieli długookresowo.

Celem zarządzania kapitałem obrotowym netto jest eliminacja ryzyka utraty zdolności do regulowania bieżących zobowiązań poprzez zapewnienie optymalnej wartości aktywów obrotowych.

Emitent zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Emitent może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Realizując powyższe cele Emitent może także zwiększać zadłużenie, inwestować lub sprzedawać aktywa. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz w roku porównawczym nie wprowadzono żadnych istotnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

#### 12. Informacje na temat stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń

W Jednostce w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń. W związku z powyższym transakcje, z których mogłyby wynikać uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania objęte zabezpieczeniem przepływów pieniężnych nie wystąpiły.

#### 13. Informacja na temat braku możliwości ustalenia wartości godziwej w stosunku do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej

Nie dotyczy, w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym wskazane aktywa finansowe u Emitenta nie wystąpiły.

#### 14. Informacje o wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w inny sposób

Nie dotyczy.

#### 15. Informacja o umowach, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Nie dotyczy

**16.Przekwalifikowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia**

W 2014 i w 2013 roku Emitent nie dokonywał przekwalifikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

**17.Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych**

Nie dotyczy, odpisy takie nie były tworzone.

**18.Przychody finansowe z tytułu odsetek od instrumentów finansowych**

W żadnym z okresów prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym przychody finansowe z tytułu odsetek od instrumentów finansowych nie wystąpiły.

**19.Koszty finansowe z tytułu odsetek od instrumentów finansowych**

W okresie 01.01. - 31.12.2014	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności:				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	156 921,38				156 921,38
Długoterminowe zobowiązania finansowe					0,00
Pozostałe pasywa					0,00
<b>Razem</b>	<b>156 921,38</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>156 921,38</b>

W okresie 01.01. - 31.12.2013	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności:				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	101 473,16		414 076,99		515 550,15
Długoterminowe zobowiązania finansowe					0,00
Pozostałe pasywa					0,00
<b>Razem</b>	<b>101 473,16</b>	<b>0,00</b>	<b>414 076,99</b>	<b>0,00</b>	<b>515 550,15</b>

**Nota 46****Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
1.	Pracownicy umysłowi	42,00	39,00
2.	Pracownicy fizyczni	82,00	54,00
	<b>Razem</b>	<b>124,00</b>	<b>93,00</b>

**Nota 47**

**Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych**

Lp.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za 2014		Wynagrodzenie za 2013	
		Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
1.	<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>20 400,00</b>	<b>20 400,00</b>	<b>6 800,00</b>	<b>6 800,00</b>
	Jan Łożyński	6 000,00	6 000,00	2 000,00	2 000,00

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Krzysztof Jordan	3 600,00	3 600,00	1 200,00	1 200,00
Michał Jordan	3 600,00	3 600,00	1 200,00	1 200,00
Adam Michańków	3 600,00	3 600,00	1 200,00	1 200,00
Rafał Koński	3 600,00	3 600,00	1 200,00	1 200,00
<b>2. Zarząd</b>	<b>391 095,70</b>	<b>391 095,70</b>	<b>196 800,00</b>	<b>196 800,00</b>
Krzysztof Fryc	195 547,85	195 547,85	98 400,00	98 400,00
Wiesław Niedzielski	195 547,85	195 547,85	98 400,00	98 400,00
<b>Razem</b>	<b>411 495,70</b>	<b>411 495,70</b>	<b>203 600,00</b>	<b>203 600,00</b>

Poza wskazanym wyżej wynagrodzeniem Członkowie Zarządu ani Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymali żadnych innych świadczeń ze strony Emitenta związanych z pełnieniem przez nich funkcji. Nie wystąpiły świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności w formie akcji.

Emitent nie posiada osób zarządzających wyższego szczebla innych niż członkowie Zarządu.

**Nota 48**

**Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym odrębnie za:**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego za 2014 r. wynosiło 20.500,00 zł netto.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu pozostałych usług wynosi 15.000 zł.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego za 2013 r. wynosiło 6.000,00 zł netto.

**Nota 49**

**Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Nie wystąpiły.

**Nota 50**

**Aktywa i zobowiązania pozabilansowe**

W prezentowanych latach obrotowych aktywa warunkowe ani aktywa pozabilansowe nie wystąpiły.

Zobowiązania pozabilansowe

Stan na 31.12.2014

Podmiot	Rodzaj zobowiązania warunkowego	Rodzaj umowy	Wartość przedmiotu leasingu	Okres obowiązywania
Orix	Weksel in blanco	umowa leasingu R1626E	41 900,00 zł	02.2015
EFL	Weksel in blanco	umowa leasingu operacyjnego 11819/JG/12	€ 60 500,00	04.09.2016
SGB Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu 2013/O/872 z 02.06.2014	38 617,89 zł	15.09.2016
Millenium	Weksel in blanco	umowa leasingu operacyjnego nr K 173673	€ 258 000,00	13.11.2017
SGB Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu 2014/O/1651 z 02.06.2014	€ 95 000,00	02.05.2017
SGB Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu 2014/O/1650 z 02.06.2014	€ 83 000,00	02.05.2017
BZWBK Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu operacyjnego ZA7/00058/2014 z 26.06.2014	€ 170 000,00	20.06.2018
BZWBK Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu operacyjnego ZA7/00056/2014 z 23.06.2014	€ 259 000,00	20.06.2018
SGB Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu 2014/O/2010 z 12.09.2014	€ 78 500,00	12.09.2017
SGB Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu 2014/O/1996 z 12.09.2014	€ 318 182,00	12.09.2017
BZWBK Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu operacyjnego ZA7/00075/2014 z 07.10.2014	€ 24 900,00	20.10.2017
BZWBK	Weksel in blanco	Umowa ramowa o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji z dn. 18.06.2013 r.	€ 2 250 000,00	-
BZWBK	Weksel in blanco	umowa o dewizowy kredyt inwestycyjny	€ 236 000,00	30.09.2015
SGB - Trans - leasing Polskie Towarzystwo Leasingowe Sp. z o.o.	Weksel in blanco	Umowa leasingu nr 2013/O/444 z dn. 19.04.2013 r.	130 000,00 zł	18.04.2015

DOKUMENT REJESTRACYJNY

VB Leasing (Obecnie Idea Leasing)	Umowa leasingu operacyjnego 99014	Umowa leasingu operacyjnego 99014	23 566,95 zł	15.04.2016
VB Leasing (Obecnie Idea Leasing)	Umowa leasingu operacyjnego 99015	Umowa leasingu operacyjnego 99015	210 000,00 zł	15.04.2016

**Średni kurs NBP  
31.12.2014 r. tab.A**

weksle	16 509 645,41 zł	4,2623	€ 3 833 082,00
leasing operacyjny	233 566,95 zł	1	233 566,95 zł

**Stan na 31.12.2013**

Podmiot	Rodzaj zobowiązania warunkowego	Rodzaj umowy	Wartość przedmiotu leasingu	Okres obowiązywania
Grenkleasing Sp. z o.o.	Weksel in blanco	umowa leasingu nr 173-000097	95 555,89 zł	30.03.2014
Grenkleasing Sp. z o.o.	Weksel in blanco	umowa leasingu nr 173-000222	41 650,00 zł	30.06.2014
Orix	Weksel in blanco	umowa leasingu R1626E	41 900,00 zł	02.2015
EFL	Weksel in blanco	umowa leasingu operacyjnego 11819/JG/12	€ 60 500,00	04.09.2016
SGB - Trans - leasing Polskie Towarzystwo Leasingowe Sp. z o.o.	Weksel in blanco	Umowa leasingu nr 2013/O/444 z dn. 19.04.2013 r.	130 000,00 zł	18.04.2015
VB Leasing (Obecnie Idea Leasing)	Umowa leasingu operacyjnego 99014		23 566,95 zł	15.04.2016
VB Leasing (Obecnie Idea Leasing)	Umowa leasingu operacyjnego 99015		210 000,00 zł	15.04.2016
SGB Leasing	Weksel in blanco	umowa leasingu 2013/O/872 z 02.06.2014	38 617,89 zł	15.09.2016
Millenium	Weksel in blanco	umowa leasingu operacyjnego nr K 173673	€ 258 000,00	13.11.2017

**Średni kurs NBP  
31.12.2014 r. tab.A**

weksle	668 606,98 zł	4,1472	€ 318 500,00
leasing operacyjny	233 566,95 zł	1	233 566,95 zł

Wartość zobowiązań pozabilansowych dotyczących umów leasingu została określona jako wartość przedmiotu leasingu z dnia zawarcia umowy.

**Nota 51**

**Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

Emitent nie zaniechał działalności oraz nie zamierza jej zaniechać w dającej się przewidzieć przyszłości.

**Nota 52**

**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

Nie dotyczy.

**Nota 53**

**Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań**

Transakcje takie nie wystąpiły.

**Nota 54**

**Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe**

W opinii Zarządu Emitenta wszystkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.



**Nota 55****Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości z dnia 18 października 2005 r. (tekst jednolity z dnia 14 października 2013 r., Dz.U. z 2014 r. poz. 300):

- transakcje pomiędzy Emitentem a członkami organów Emitenta;
- transakcje pomiędzy Emitentem a osobami bliskimi członków organów Emitenta;
- transakcje pomiędzy Emitentem a jednostkami, kontrolowanymi przez członków organów Emitenta.

**Rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014**

Wyszczególnienie	Przychody tys. PLN	Koszty tys. PLN	Należności tys. PLN	Zobowiązania tys. PLN
<b>Członkowie Zarządu Emitenta</b>				
Krzysztof Fryc	0,00	158,98	0,00	0,00
Wiesław Niedzielski	0,00	158,98	0,00	0,00
<b>Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta</b>				
Jan Łożyński	0,00	6,00	0,00	0,50
Adam Michańków	0,00	3,60	0,00	0,30
Michał Jordan	0,00	3,60	0,00	0,30
Krzysztof Jordan	0,00	3,60	0,00	0,30
Rafał Koński	0,00	3,60	0,00	0,30
<b>Pozostali</b>				
Labo Print s.c.	0,00	0,00	0,00	0,00
KJK Consulting Krzysztof Jordan	0,00	0,00	0,00	0,00
Agata Olszewska – pracownik	0,00	48,77	0,00	4,04
Pretekst Paweł Niedzielski	0,00	65,60	0,00	0,00
Stowarzyszenie Sportowe „Park Tenisowy Olimpia”	13,76	0,00	0,00	0,00
Neolit Media Poznań	73,79	0,00	16,41	0,00
Neolit Media Wawa	231,91	0,00	17,15	0,00
Bizuu Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gricon Sp z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gricon Sp. z o.o. S.K	0,00	35,00	0,00	0,00
Show Service Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Fresh Brand Desing Sp. z o.o	28,69	16,60	0,00	0,00
Fresh Solutions Sp. z o.o.	0,00	12,50	0,00	0,00
Fresh Agencja Reklamowa Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

Rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

Wyszczególnienie	Przychody tys. PLN	Koszty tys. PLN	Należności tys. PLN	Zobowiązania tys. PLN
<b>Członkowie Zarządu Emitenta</b>				
Krzysztof Fryc	0,00	80,00	0,00	0,00
Wiesław Niedzielski	0,00	80,00	0,00	0,00
<b>Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta</b>				
Jan Łożyński	0,00	2,00	0,00	0,50
Adam Michańków	0,00	1,20	0,00	0,30
Michał Jordan	0,00	1,20	0,00	0,30
Krzysztof Jordan	0,00	1,20	0,00	0,30
Rafał Koński	0,00	1,20	0,00	0,30
<b>Pozostali</b>				
Labo Print s.c.	0,00	244,34	0,00	0,00
KJK Consulting Krzysztof Jordan	5,53	0,00	0,00	0,00
Agata Olszewska – pracownik	0,00	46,56	0,00	3,62
Pretekst Paweł Niedzielski	0,00	44,30	0,00	0,00
Stowarzyszenie Sportowe „Park Tenisowy Olimpia”	21,28	0,00	0,00	0,00
Neolit Media Poznań	34,86	0,00	16,43	0,00
Neolit Media Wawa	349,31	0,00	48,35	0,00
Bizuu Sp. z o.o.	0,46	0,00	0,00	0,00
Gricon Sp z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gricon Sp. z o.o. S.K	0,00	56,00	0,00	0,00
Neolit Media Wawa	4,33	0,00	0,00	0,00
Bizuu Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gricon Sp z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gricon Sp. z o.o. S.K	0,00	0,00	0,00	0,00

**Wynagrodzenie członków zarządu**

Wynagrodzenie członków Zarządu w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym było wypłacane na podstawie kontraktów menadżerskich zawartych przez Emitenta z Członkami Zarządu. Ponadto, członkom Zarządu Spółki przysługiwała premia roczna z tytułu zysku w wysokości 3% rocznego zysku netto, wypłacana każdemu członkowi Zarządu Spółki, po zatwierdzeniu sprawozdań finansowych przez walne zgromadzenie.

Łączne wypłacone wynagrodzenie netto członków Zarządu kształtowało się w następujący sposób (zł):

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wynagrodzenie netto (zł)	317.964,00 zł	160.000,00 zł

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu w 2014 roku:

- Pan Krzysztof Fryc - Prezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 158.982,00 zł
- Pan Wiesław Niedzielski – Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 158.982,00 zł

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2013 roku:

- Pan Krzysztof Fryc - Prezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 80.000,00 zł
- Pan Wiesław Niedzielski – Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 80.000,00 zł

Osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta nie otrzymały w roku 2014 i 2013:

- świadczeń w naturze.

**Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej**

Emitent wypłaca członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie z tytułu pełnienia przez nich funkcji na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia określającej wysokość miesięcznego wynagrodzenia członków Rady.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej netto kształtowało się w następujący sposób:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wynagrodzenie netto (zł)	20.400,00 zł.	6.800,00 zł

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2014 r. :

- Pan Jan Łożyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 6.000,00 zł,
- Pan Adam Michańków - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.600,00 zł,
- Pan Michał Jordan- Sekretarz Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.600,00 zł,
- Pan Krzysztof Jordan - Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.600,00 zł,
- Pan Rafał Koński – Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 3.600,00 zł.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2013 r. :

- Pan Jan Łożyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 2.000,00 zł,
- Pan Adam Michańków - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 1.200,00 zł,
- Pan Michał Jordan- Sekretarz Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 1.200,00 zł,
- Pan Krzysztof Jordan - Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 1.200,00 zł,
- Pan Rafał Koński – Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości netto 1.200,00 zł.

Żadna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymała w roku 2013, 2014:

- wynagrodzenia w formie opcji na Akcje,
- świadczeń w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu) od Emitenta.

W 2013 roku Pan Krzysztof Jordan dokonał zakupu usług od Emitenta o łącznej wartości netto 5 527,40 zł.

**Transakcje pomiędzy Emitentem a osobami bliskimi członków organów Emitenta**

Następujący bliscy członkowie rodziny Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta (w rozumieniu MSR 24) świadczą na rzecz Emitenta pracę lub inne usługi na podstawie opisanych poniżej umów:

Pani Agata Olszewska - partnerka Prezesa Zarządu Spółki –Krzysztofa Fryc, zatrudniona jest u Emitenta na podstawie umowy o pracę od dnia 1 kwietnia 2007 r. na czas nieokreślony, na stanowisku New Business Manager.

Łączna wartość transakcji netto z Panią Agatą Olszewską prezentuje się w następujący sposób:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wynagrodzenie netto (zł)	48.773,99 zł	46.561,77 zł

Pan Paweł Niedzielski – brat Wiceprezesa Zarządu Spółki – Wiesława Niedzielskiego, świadczył na rzecz Emitenta usługi marketingowe, związane z reklamą Spółki i prowadzeniem strony internetowej, a od 2014 roku bierze udział w pracach związanych z budowaniem działu B+R, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej PRETEKST Paweł Niedzielski, uzyskując z tego tytułu comiesięcznie wynagrodzenie.

DOKUMENT REJESTRACYJNY

Łączna wartość transakcji netto z Panem Pawłem Niedzielskim prezentuje się w następujący sposób:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wynagrodzenie netto (zł)	65 600,00 zł	44 300,00 zł

W 2013 i w 2014 roku Emitent sprzedawał na rzecz Pana Pawła Niedzielskiego towary, których łączna wartość wyniosła 1.561,06 zł.

**Transakcje pomiędzy Emitentem a jednostkami kontrolowanymi przez członków organów Emitenta**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Emitent zawierał z podmiotami kontrolowanymi przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej lub bliskich członków ich rodzin, następujące transakcje:

Transakcje dzierżawy maszyn od Labo – Print Spółka cywilna, której współnikami byli członkowie Zarządu Spółki – Pan Wiesław Niedzielski i Pan Krzysztof Fryc, dokonane w 2013 roku w łącznej kwocie 36.700 zł netto. W 2013 roku Emitent odkupił od Labo- Print Spółka cywilna maszyny za łączną kwotę 207.640 zł netto. Dokonane transakcje wiązały się z przeniesieniem całości prowadzonej działalności handlowej i produkcyjnej do jednego przekształconego ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podmiotu, tj. Labo Print Spółka akcyjna.

Transakcje sprzedaży towarów Emitenta zawarte ze Stowarzyszeniem Sportowym „Park Tenisowy Olimpia”, w którym Pan Krzysztof Jordan- Członek Rady Nadzorczej Emitenta, pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Transakcje ze Stowarzyszeniem Sportowym „Park Tenisowy Olimpia” realizowane są na podstawie pojedynczych zleceń wykonania materiałów reklamowych.

Łączna wartość transakcji netto z Stowarzyszeniem Sportowym „Park Tenisowy Olimpia” prezentuje się w następujący sposób:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	13 764,19 zł	21 275,29 zł

Transakcje sprzedaży towarów Emitenta zawarte ze spółką Neolit Media Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w której Pan Michał Jordan – Sekretarz Rady Nadzorczej pełni funkcję Prezesa Zarządu i posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym i w której Pan Krzysztof Jordan- Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu i posiada 40% udziałów w kapitale zakładowym,

Transakcje ze spółką Neolit Media Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu realizowane są na podstawie pojedynczych zleceń wykonania materiałów reklamowych.

Łączna wartość transakcji netto z Neolit Media Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu prezentuje się w następujący sposób:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	73 791,80 zł	34 856,70 zł

Transakcje sprzedaży towarów/usług zawarte ze spółką Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, w której Pan Michał Jordan – Sekretarz Rady Nadzorczej oraz Pan Krzysztof Jordan- Członek Rady Nadzorczej są współnikami- komandytariuszami, posiadającymi łącznie 100% wartości kapitału spółki, jak również pełnią funkcję członków zarządu w spółce Neolit Media Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, będącej komplementariuszem w spółce Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, uprawnionym do samodzielnej reprezentacji i prowadzenia jej spraw.

Transakcje ze spółką Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie realizowane są na podstawie pojedynczych zleceń wykonania materiałów reklamowych.

DOKUMENT REJESTRACYJNY

Łączna wartość transakcji netto ze spółką Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie prezentuje się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	231 913,55 zł	349 305,05 zł

W 2014 roku Emitent dokonał zakupu od Neolit Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie usługi organizacji dwóch imprez targowych o łącznej wartości 28.600,00 zł netto.

Transakcje sprzedaży towarów Emitenta zawarte z Bizuu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, w której Pani Blanka Jordan żona Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Jordana, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Bizuu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. komplementariusza uprawnionego do reprezentacji spółki.

Transakcje ze spółką Bizuu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu realizowane są na podstawie pojedynczych zleceń wykonania materiałów reklamowych.

Łączna wartość transakcji netto ze spółką Bizuu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu prezentuje się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	0,00 zł	456,96 zł

Transakcje sprzedaży towarów Emitenta zawarte z Show Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Pan Adam Michańków- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki i posiada 91% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Transakcje ze spółką Show Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu realizowane są na podstawie pojedynczych zleceń zakupu towaru.

Łączna wartość transakcji netto ze spółką Show Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu zrealizowana w 2013 roku wynosi 4 325,02 zł. W późniejszym okresie nie miały miejsca transakcje z tym podmiotem.

Transakcje z tytułu prac wykonanych na podstawie zleceń oraz sprzedaż towarów na rzecz Emitenta przez spółki, w których Pan Adam Michańków- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki oraz posiada większościowy udział w kapitale zakładowym, tj.

- wynagrodzenie z tytułu usług programistycznych dotyczących witryny internetowej Emitenta w kwocie 12.500 zł netto oraz sprzedaż towarów na rzecz Emitenta o wartości 4 096,89 zł netto, które miały miejsce w 2014 roku na rzecz Fresh Brand Design Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu.

Transakcje z tytułu usług doradczych świadczonych przez Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, w której Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Jan Łożyński pełni funkcję Członka Zarządu w Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. komplementariusza uprawnionego do reprezentacji spółki.

Transakcje ze spółką Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu realizowane były na podstawie umowy o świadczenie usług doradczych z dnia 14 grudnia 2012 r. dotyczących koordynacji i doradztwa w procesie emisji akcji wprowadzanych na rynek NewConnect.

Łączna wartość transakcji netto ze spółką Gricon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu prezentuje się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Wartość transakcji netto (zł)	35.000,00 zł	56.000,00 zł

W opinii Zarządu Emitenta wszystkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

**Nota 56**

**Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Nie dotyczy.

**Nota 57**

**Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych**

Zobowiązania takie nie wystąpiły.

**Nota 58**

**Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

Nie dotyczy, zdarzenia takie nie wystąpiły.

**Nota 59**

**Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**Nota 60**

**Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**

Nie dotyczy.

**Nota 61**

**Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego**

Patrz nota 25 oraz 26.

**Nota 62**

**Niepewności co do możliwości kontynuowania działalności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostki.

**Nota 63**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Emitent nie posiada jednostek zależnych, współzależnych ani stowarzyszonych, które mogłyby objąć skonsolidowany sprawozdaniem finansowym.

**20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO-FORMA**

Emitent nie sporządza i nie zamieszcza w Prospekcie informacji finansowych pro forma. Nie zaszły przesłanki do przygotowania informacji finansowych pro forma.

**20.3. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

**20.3.1. OŚWIADCZENIE STWIERDZAJĄCE, ŻE HISTORYCZNE DANE FINANSOWE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA**

Historyczne informacje finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostały zbadane przez biegłego

rewidenta. W wyniku badania biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń o tych historycznych informacjach finansowych. W szczególności nie miało miejsca umieszczenie w opinii biegłego rewidenta zastrzeżeń lub klauzul ograniczenia odpowiedzialności biegłego rewidenta ani odmowa wyrażenia opinii o historycznych informacjach finansowych.

Pełne opinie biegłych rewidentów z badania jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta, a także dodatkowa opinia biegłego rewidenta sporządzona na potrzeby Prospektu zamieszczono w punktach 20.1.1., 20.1.2. oraz 20.1.3. niniejszej Części IV Prospektu – „Dokument Rejestracyjny”.

#### 20.3.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W PROSPEKCIE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Za wyjątkiem zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych informacji finansowych Emitenta za lata 2013-2014 w Prospekcie nie zamieszczono innych informacji, które podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

#### 20.3.3. WSKAZANIE ŹRÓDEŁ DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE, KTÓRE NIE POCHODZĄ ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Prezentowane w Prospekcie historyczne informacje finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2014 r. były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Prospekt zawiera dane finansowe obejmujące zakończony pierwszy, drugi oraz trzeci kwartał roku obrotowego 2015 sporządzone zgodnie z wymogami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Informacje te nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

### 20.4. DATA NAJNOWSZYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

#### 20.4.1. OSTATNIE ROCZNE DANE FINANSOWE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Ostatnimi rocznymi informacjami finansowymi, sporządzonymi przez Emitenta oraz zbadanymi przez biegłego rewidenta są jednostkowe informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Informacje te zostały zamieszczone w Prospekcie.

### 20.5. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

Po dacie ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, Emitent opublikował informacje finansowe obejmujące pierwszy kwartał roku obrotowego 2015, drugi kwartał roku obrotowego 2015, a także informacje finansowe obejmujące trzeci kwartał roku obrotowego 2015.

Informacje za pierwszy kwartał roku obrotowego 2015, obejmujące okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r., zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 13/2015 w dniu 15 maja 2015 r., zgodnie z wymogami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Informacje te nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

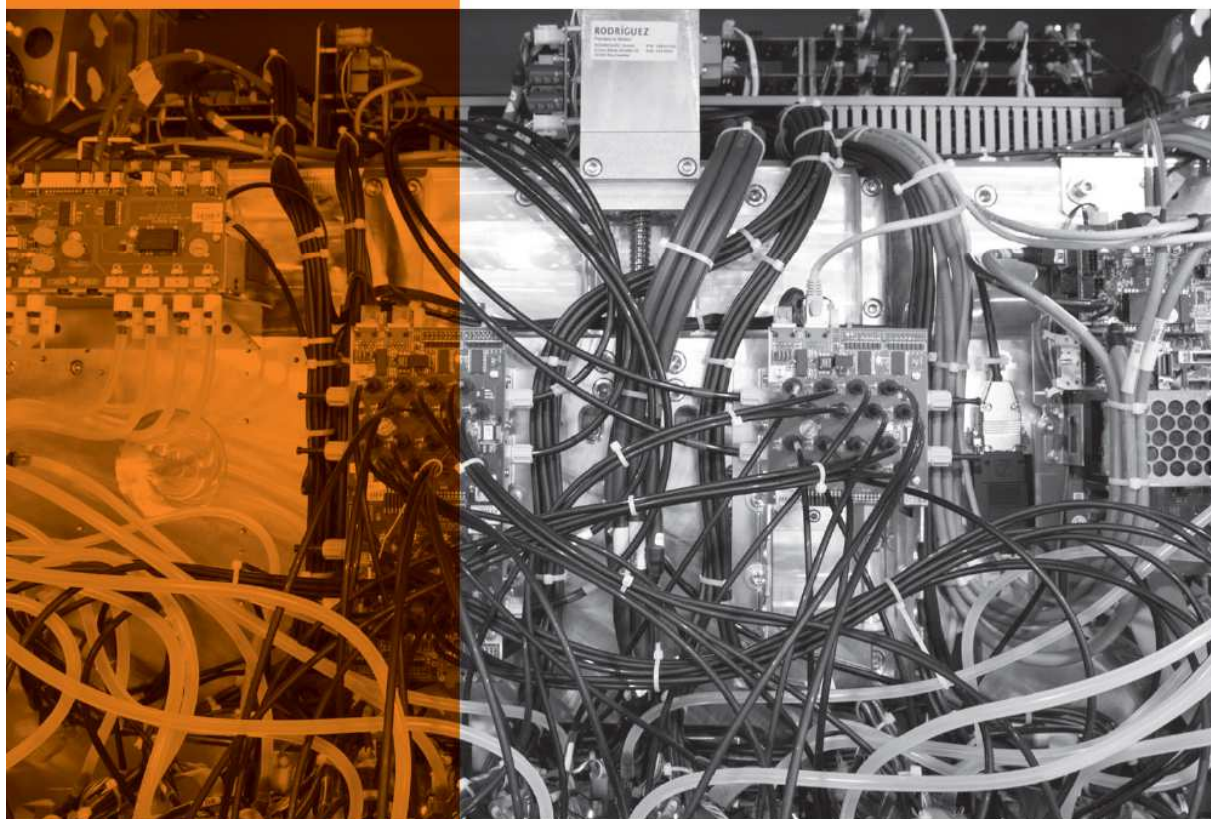
Informacje za drugi kwartał roku obrotowego 2015, obejmujące okres od 1 kwietnia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 19/2015 w dniu 14 sierpnia 2015 r., zgodnie z wymogami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Informacje te nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Informacje za trzeci kwartał roku obrotowego 2015, obejmujące okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r., zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 31/2015 w dniu 9 listopada 2015 r., zgodnie z wymogami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Informacje te nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe Spółki obejmujące okres pierwszego kwartału roku obrotowego 2015 wraz z danymi porównywalnymi z okresu pierwszego kwartału roku obrotowego 2014. Dane za pierwszy kwartał roku obrotowego 2015 i dane porównywalne stanowią jednocześnie dane narastające.



**Raport kwartalny spółki Labo Print S.A.  
za I kwartał 2015r.  
tj. za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015r.**



Poznań, dnia 15 maja 2015 r.

[www.laboprint.eu](http://www.laboprint.eu)



1

Podstawowe informacje  
o Emitencie



## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

### 1.1 Dane Emitenta.

Nazwa (firma):	LABO PRINT Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Rabczańska 1, 60-476 Poznań
Numer KRS:	0000472089
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy - Poznań Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony
REGON:	301622668
NIP:	7792385780
Telefon:	61 841 18 89
Fax:	61 843 25 37
Poczta e-mail:	biurozarzadu@laboprint.pl
Strona:	www.laboprint.pl

### 1.2 Przedmiot działalności.

Labo Print Spółka Akcyjna to nowoczesna, poznańska drukarnia cyfrowa, specjalizująca się w druku wielkoformatowym. Wieloletnie doświadczenie w branży, grono wysokiej klasy specjalistów oraz rozwijany systematycznie nowoczesny park maszynowy pozwalają Spółce świadczyć usługi na najwyższym, europejskim poziomie. Ze swoją ofertą Labo Print dociera do klientów zlokalizowanych na terenie całej Polski oraz na kilkunastu rynkach w całej Europie.

Labo Print specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet, tj. szeroko rozumiany druk atramentowy. Spółka dysponuje przemysłowymi urządzeniami wykorzystującymi szereg technologii w tym zakresie, systematycznie unowocześniając i rozbudowując posiadany park maszynowy. Pozwala to na oferowanie klientom szerokiego zakresu najwyższej jakości druku w różnych technologiach.

Spółka oferuje swoim klientom wykonywanie prac w technologiach:

- druku solwentowego,
- druku UV,
- druku termosublimacyjnego,
- ekologicznego druku lateksowego.

Dodatkowo, klienci mają możliwość zlecenia bardzo szerokiego zakresu prac wykończeniowych oraz transportu i montażu zamówionych wyrobów. Spółka oferuje również różnego rodzaju akcesoria i produkty dodatkowe do oferowanych przez siebie materiałów drukowanych.

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

Posiadane powierzchnie produkcyjne, w połączeniu z trójmianowym systemem pracy, pozwalają zapewnić kompleksowość oferty. Labo Print ma możliwość wykonania druku wielkoformatowego w dowolnym formacie na niemal wszystkich rodzajach nośników, począwszy od papierowego plakatu, przez winylowe siatki, banery, flagi i inne materiały tekstylne, folie okienne i samochodowe, na zadruku pleksi, PCV i innych materiałów płaskich skończywszy.

Obecnie działalność Emitenta jest prowadzona w wynajmowanych obiektach o łącznej powierzchni blisko 3.000 m<sup>2</sup> powierzchni produkcyjnej i magazynowej oraz 490 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej.

### 1.3 Organy Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład władz statutowych Emitenta przedstawiał się następująco.

Zarząd:

- Krzysztof Fryc – Prezes Zarządu
- Wiesław Niedzielski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Jan Marek Łożyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Michańków – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Jerzy Jordan – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jordan – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Koński – Członek Rady Nadzorczej

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

### 1.4 Kapitał zakładowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 3.516.000 zł (trzy miliony pięćset szesnaście tysięcy złotych) i dzielił się na 3.516.000 (trzy miliony pięćset szesnaście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja:

- 2.644.000 (dwa miliony sześćset czterdzieści cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, o numerach od 000.001 do 2.644.000,
- 661.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od 000.001 do 661.000,
- 211.000 (dwieście jedenaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 000.001 do 211.000.

Poza kapitałem zakładowym Emitent tworzy także kapitał zapasowy, na który zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych Emitent zobowiązany jest przelewać co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, a także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Statut Emitenta (§ 27) przewiduje także możliwość tworzenia kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele, w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitały własne Emitenta wynikające ze sprawozdania jednostkowego na dzień 31 marca 2015 r. wynosiły 6.647,6 tys. zł i składały się na nie:

- kapitał zakładowy w kwocie 3.516,0 tys. zł,
- kapitał zapasowy w kwocie 33,2 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w kwocie 816,3 tys. zł,
- zysk z lat ubiegłych w kwocie 1.845,6 tys. zł,
- zysk netto osiągnięty w 1Q 2015 roku wynosi 436,6 tys. zł.

## 2 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe



## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe.

Poniżej zamieszczone tabele przedstawiają dane finansowe Emitenta za 1Q 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za 1Q 2014 roku. Dane za 1Q 2015 roku i dane porównywalne stanowią jednocześnie dane narastające.

### 2.1 Skrócony bilans.

AKTYWA	31-03-2015 PLN	31-03-2014 PLN
A. Aktywa trwałe	9 634 172,16	5 302 426,63
I. Wartości niematerialne i prawne	1 718 684,11	1 907 728,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 841 636,05	3 367 247,38
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73 852,00	27 451,25
B. Aktywa obrotowe	6 986 345,85	5 898 038,32
I. Zapasy	1 357 906,95	394 629,26
II. Należności krótkoterminowe	4 471 685,82	4 907 615,02
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 048 589,56	585 867,55
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 163,52	9 926,49
<b>Aktywa razem</b>	<b>16 620 518,01</b>	<b>11 200 464,95</b>

PASYWA	31-03-2015 PLN	31-03-2014 PLN
A. Kapitał własny	6 647 652,20	4 414 482,44
I. Kapitał podstawowy	3 516 000,00	3 516 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	33 200,00	33 200,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	816 301,52	816 301,52
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 845 595,00	-363 283,41
VIII. Zysk (strata) netto	436 555,68	412 264,33
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 972 865,81	6 785 982,51
I. Rezerwy na zobowiązania	173 576,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 152 158,53	1 222 085,11
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 647 131,28	5 563 897,40
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>16 620 518,01</b>	<b>11 200 464,95</b>

## 2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.

Poniziej zamieszczone tabele przedstawiają dane finansowe Emitenta za 1Q 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za 1Q 2014 roku. Dane za 1Q 2015 roku i dane porównywalne stanowią jednocześnie dane narastające.

### 2.1 Skrócony bilans.

AKTYWA	31-03-2015 PLN	31-03-2014 PLN
A. Aktywa trwałe	9 634 172,16	5 302 426,63
I. Wartości niematerialne i prawne	1 718 684,11	1 907 728,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 841 636,05	3 367 247,38
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73 852,00	27 451,25
B. Aktywa obrotowe	6 986 345,85	5 898 038,32
I. Zapasy	1 357 906,95	394 629,26
II. Należności krótkoterminowe	4 471 685,82	4 907 615,02
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 048 589,56	585 867,55
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 163,52	9 926,49
<b>Aktywa razem</b>	<b>16 620 518,01</b>	<b>11 200 464,95</b>

PASYWA	31-03-2015 PLN	31-03-2014 PLN
A. Kapitał własny	6 647 652,20	4 414 482,44
I. Kapitał podstawowy	3 516 000,00	3 516 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	33 200,00	33 200,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	816 301,52	816 301,52
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 845 595,00	-363 283,41
VIII. Zysk (strata) netto	436 555,68	412 264,33
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 972 865,81	6 785 982,51
I. Rezerwy na zobowiązania	173 576,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 152 158,53	1 222 085,11
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 647 131,28	5 563 897,40
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>16 620 518,01</b>	<b>11 200 464,95</b>



## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe.

### 2.2 Skrócony rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	I Q. 2015 od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN	I Q. 2014 od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN	Narastająco od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN	Narastająco od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN
	<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>7 256 453,48</b>	<b>6 689 761,92</b>	<b>7 256 453,48</b>
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 256 453,48	6 689 761,92	7 256 453,48	6 689 761,92
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 681 281,21</b>	<b>6 224 691,15</b>	<b>6 681 281,21</b>	<b>6 224 691,15</b>
I. Amortyzacja	441 362,76	293 366,45	441 362,76	293 366,45
II. Zużycie materiałów i energii	3 188 855,21	3 104 459,12	3 188 855,21	3 104 459,12
III. Usługi obce	1 384 575,09	1 647 184,66	1 384 575,09	1 647 184,66
IV. Podatki i opłaty	12 176,95	15 614,72	12 176,95	15 614,72
V. Wynagrodzenia	1 209 848,34	825 628,44	1 209 848,34	825 628,44
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	275 607,37	165 856,86	275 607,37	165 856,86
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	168 855,49	172 580,90	168 855,49	172 580,90
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>575 172,27</b>	<b>465 070,77</b>	<b>575 172,27</b>	<b>465 070,77</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>39 601,62</b>	<b>18 192,70</b>	<b>39 601,62</b>	<b>18 192,70</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	32 850,00	16 210,05	32 850,00	16 210,05
III. Inne przychody operacyjne	6 751,62	1 982,65	6 751,62	1 982,65
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>48,98</b>	<b>12 796,13</b>	<b>48,98</b>	<b>12 796,13</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	48,98	12 796,13	48,98	12 796,13
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>614 724,91</b>	<b>470 467,34</b>	<b>614 724,91</b>	<b>470 467,34</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>4 164,71</b>	<b>23 769,78</b>	<b>4 164,71</b>	<b>23 769,78</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	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	4 164,71	23 769,78	4 164,71	23 769,78
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>105 301,94</b>	<b>28 218,79</b>	<b>105 301,94</b>	<b>28 218,79</b>
I. Odsetki, w tym:	48 492,10	27 018,79	48 492,10	27 018,79
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	56 809,84	1 200,00	56 809,84	1 200,00
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>513 587,68</b>	<b>466 018,33</b>	<b>513 587,68</b>	<b>466 018,33</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>513 587,68</b>	<b>466 018,33</b>	<b>513 587,68</b>	<b>466 018,33</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>77 032,00</b>	<b>53 754,00</b>	<b>77 032,00</b>	<b>53 754,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>436 555,68</b>	<b>412 264,33</b>	<b>436 555,68</b>	<b>412 264,33</b>



## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe.

### 2.3 Skrócony rachunek przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	1Q 2015 od 01.03.2015 do 31.03.2015 PLN	1Q 2014 od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN	Narastająco od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN	Narastająco od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	436 555,68	412 264,33	436 555,68	412 264,33
II. Korekty razem	147 274,74	103 638,95	147 274,74	103 638,95
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	583 830,42	515 903,28	583 830,42	515 903,28
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	527 030,76	147 530,66	527 030,76	147 530,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-527 030,76	-147 530,66	-527 030,76	-147 530,66
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	588 757,54	266 847,73	588 757,54	266 847,73
II. Wydatki	527 371,62	389 924,18	527 371,62	389 924,18
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	61 385,92	-123 076,45	61 385,92	-123 076,45
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>118 185,58</b>	<b>245 296,17</b>	<b>118 185,58</b>	<b>245 296,17</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>118 185,58</b>	<b>245 296,17</b>	<b>118 185,58</b>	<b>245 296,17</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>930 403,98</b>	<b>340 571,38</b>	<b>930 403,98</b>	<b>340 571,38</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 048 589,56</b>	<b>585 867,55</b>	<b>1 048 589,56</b>	<b>585 867,55</b>

### 2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wyszczególnienie	1Q 2015 od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN	1Q 2014 od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 516 000,00	3 516 000,00
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 516 000,00</b>	<b>3 516 000,00</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 516 000,00	3 516 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– emisji akcji - rejestracja w KRS	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 516 000,00	3 516 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00

## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe.

b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>33 200,00</b>	<b>33 200,00</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– z podziału zysku	0,00	0,00
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	33 200,00	33 200,00
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>816 301,52</b>	<b>816 301,52</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– emisja nowych akcji	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zarejestrowanie podwyższenia kapitału	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	816 301,52	816 301,52
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-717 953,71</b>	<b>0,00</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	2 563 548,71	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 563 548,71	0,00
– zysk za 2014 nie podzielony	2 563 548,71	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podział zysku	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 563 548,71	670 055,77
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-717 953,71	-1 033 339,18
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-717 953,71	-1 033 339,18
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-717 953,71	-1 033 339,18
7.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 563 548,71	670 055,77
<b>8. Wynik netto</b>	<b>436 555,68</b>	<b>412 264,33</b>
a) zysk netto	436 555,68	412 264,33
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 647 652,20</b>	<b>4 414 482,44</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 647 652,20</b>	<b>4 414 482,44</b>

## 2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.

### 2.5 Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wyszczególnienie		1Q 2015 od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN	1Q 2014 od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN	Narastająco od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN	Narastająco od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 516 000,00	3 516 000,00	3 516 000,00	3 516 000,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 516 000,00	3 516 000,00	3 516 000,00	3 516 000,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 647 652,20	4 414 482,44	6 647 652,20	4 414 482,44
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 647 652,20	4 414 482,44	6 647 652,20	4 414 482,44

3

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego



### 3. Informacja o zasadach przyjętych ...

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 2011r.

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

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. 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 wycenia się 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.

Spółka stosuje stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

#### 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 zakupu, przy jednoczesnym ustalaniu stanu tych składników aktywów i ich wyceny oraz korekty kosztów o wartość tego stanu na dzień bilansowy.



### 3. Informacja o zasadach przyjętych ...

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 nie objętych 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,

### 3. Informacja o zasadach przyjętych ...

- 5) posiadania należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności,
- 6) należności przeterminowanych powyżej 181 dni do 360 od terminu zapłaty - w wysokości 50%,
- 7) należności przeterminowanych powyżej 361 dni od terminu zapłaty - w wysokości 100%.

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).

4

Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta z informacją o najważniejszych czynnikach i zdarzeniach, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w okresie objętym raportem kwartalnym.





#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań ...

W 1Q 2015 roku Zarząd koncentrował się na prowadzeniu bieżącej działalności produkcyjnej.

W dniu 10 marca 2015 roku Spółka zawarła z Rejonową Spółdzielnią Zaopatrzenia i Zbytu „Samopomoc Chłopska” w Poznaniu przedwstępną warunkową umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Poznaniu, przy ul. Szczawnickiej 1, której przedmiotem jest prawo użytkowania wieczystego gruntu o powierzchni 3.0172 ha wraz z prawem własności znajdujących się na tym gruncie budynków (raport bieżący Spółki nr 5/2015). Po spełnieniu warunków określonych w umowie przedwstępnej Strony zobowiązały się do zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży nieruchomości, najpóźniej do dnia 30 września 2015 r. Emitent planuje zakup przedmiotowej nieruchomości celem prowadzenia swojej działalności statutowej. Zamierza rozbudować nieruchomość i dostosować ją do potrzeb prowadzonej działalności.

Wynikiem przeprowadzonych w 4Q 2014 roku analiz w zakresie możliwości wprowadzenia nowych produktów, usług i technologii do Spółki jest wdrożenie dwóch nowych linii produktowych. Na koniec 1Q 2015 roku jedna z nich jest w fazie wprowadzenia gotowego produktu na rynek, druga natomiast jest w fazie opracowywania. W 2Q 2015 roku będzie przeprowadzony proces inwestycyjny w zakresie nowej linii produktowej. Produkty będą oferowane na rynku od 3Q 2015 roku.

Spółka podjęła już działania w zakresie utworzenia działu badań i rozwoju (B+R), który w najbliższym czasie będzie wspierał wprowadzanie nowych produktów na rynek oraz opracowywał kolejne, będące wsparciem dalszego rozwoju.

W 1Q 2015 roku Spółka zakupiła nowy serwer celem zwiększenia wydajności pracy działu DTP oraz wyposażyła kilka stanowisk biurowych w nowy sprzęt komputerowy. Zakupione zostały również inne drobne urządzenia. Całkowita wartość inwestycji wyniosła około 38 tys. złotych netto, z czego zdecydowanie największa część przypadła na urządzenia informatyczne (87% wartości nowych środków trwałych). Inwestycje w całości zostały zrealizowane ze środków własnych.

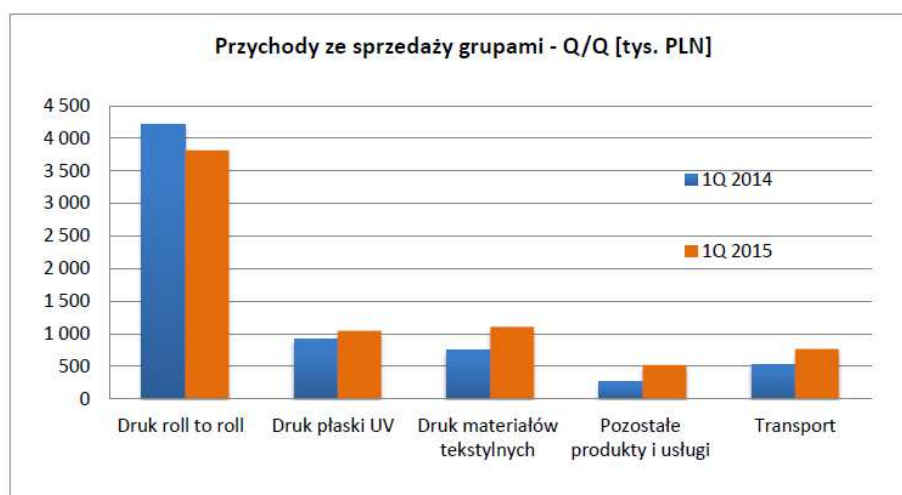
Przychody Spółki w 1Q 2015 roku (7.256,5 tys. zł) wrosły o 8,5% stosunku 1Q 2014 roku (6.689,8 tys. zł). Wartościowo w największym stopniu wrosły przychody ze sprzedaży produktów z segmentu tekstyliów, osiągając 1.105,6 tys. zł. W stosunku do 1Q 2014 roku, jest to wzrost o 357,6 tys. zł, czyli o 47,7%. Cały czas obserwuje się duże zainteresowanie klientów asortymentem tekstylnym. Spółka rozwija ofertę produktową opartą na technologii sublimacji, co ma swoje odzwierciedlenie w strukturze przychodów firmy. Podjęte ubiegłoroczne decyzje o inwestycjach w technologię sublimacyjną okazały się trafione a produkty cały czas cieszą się dużym popytem.

#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań ...

Duży wzrost zanotowano w segmencie pozostałych produktów i usług, wspierających sprzedaż produktów podstawowych. Wzrost o 94,03% jest między innymi spowodowany niską bazą w poprzednim roku. Sprzedaż tego asortymentu jest w niewielkim stopniu zależna od Spółki a w większym od specyficznych potrzeb ze strony klientów.

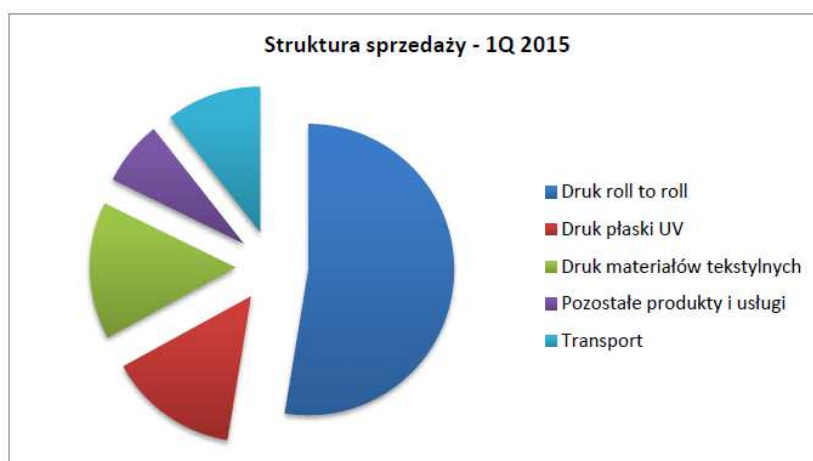
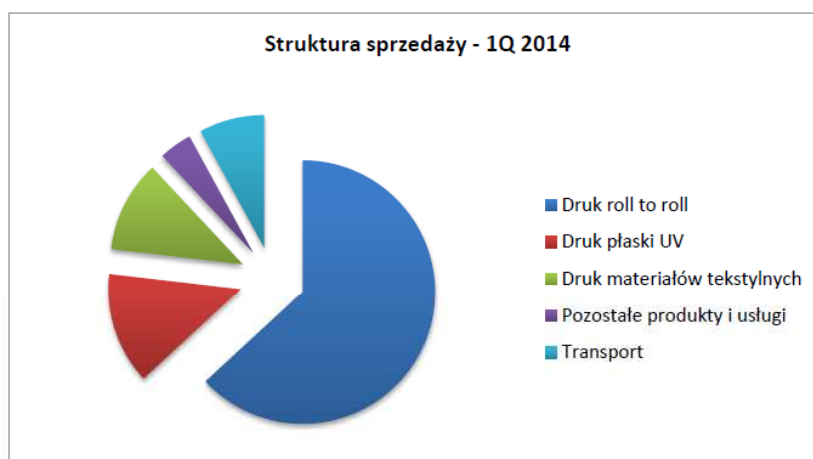
W 1Q 2015 roku w stosunku do 1Q 2014 roku nastąpił spadek w sprzedaży produktów rolowych z 4.221 tys. zł na 3.816 tys. zł. Spadek był wynikiem wyraźnie mniejszego zainteresowania ze strony odbiorców.

Struktura sprzedaży – wartościowo w poszczególnych grupach towarowych			
dane w tys. zł	1Q 2014	1Q 2015	Wzrost Q/Q
Druk roll to roll	4 221	3 816	-9,59%
Druk płaski UV	920	1 047	13,80%
Druk materiałów tekstylnych	748	1 105	47,73%
Pozostałe produkty i usługi	268	520	94,03%
Transport	532	768	44,36%
<b>RAZEM</b>	<b>6 689</b>	<b>7 256</b>	<b>8,48%</b>



#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań ...

Struktura sprzedaży - udział w całości sprzedaży procentowo		
	1Q 2014	1Q 2015
Druk roll to roll	63,10%	52,59%
Druk płaski UV	13,75%	14,43%
Druk materiałów tekstylnych	11,18%	15,23%
Pozostałe produkty i usługi	4,01%	7,17%
Transport	7,95%	10,58%
<b>RAZEM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań ...

Segmentem cieszącym się największym zainteresowaniem jest asortyment materiałów rolowych, który w 1Q 2015 roku stanowi 52,59% całości przychodów. Jednak w stosunku do 1Q 2014 roku jest widoczny spadek o 10,51% na rzecz pozostałych produktów.

Produkty tekstylne mają znacznie mniejszy udział w całości przychodów w stosunku do produktów rolowych stanowiąc 15,23%. Jednak cieszą się coraz większym zainteresowaniem, gdyż pomimo niewielkiego udziału w przychodach Spółki poziom ich sprzedaży w 1Q 2015 roku stosunku do 1Q 2014 roku wzrósł o 47,7 %.

Klienci poszukują kompleksowej oferty, dlatego zauważalnie wzrosło zainteresowanie produktami dodatkowymi, wspomagającymi sprzedaż, które stanowią uzupełnienie dotychczasowej oferty. Wzrost w 1Q 2015 roku w stosunku do 1Q 2014 roku wyniósł 94,03%.

5

Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok 2014.

6

Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.



## 5. Stanowisko odnośnie możliwości ...

---

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

## 6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji ...

---

W 1Q 2015 roku Zarząd Spółki skoncentrował się przede wszystkim na działaniach związanych z dalszym rozwojem. Poczynił plany związane z inwestycją w nową siedzibę oraz zaplanował kolejne kroki inwestycyjne. Oprócz tego wykonywał czynności związane z prowadzeniem działalności.

W tabeli rachunek przepływów pieniężnych ujęte są nakłady inwestycyjne w postaci zaliczki na nieruchomości.

7

Informacja Zarządu na temat aktywności Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.

8

Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.





## 7. Informacja Zarządu na temat aktywności ...

W 1Q 2015 roku Emitent poczynił kroki w kierunku zbudowania działu B+R (badań i rozwoju).

Prace związane z wprowadzeniem nowej linii produktowej opartej na rozwiązaniach technologicznych parku maszynowego zakupionego w ostatnim kwartale 2014 roku są w fazie końcowej. Produkty z nowego segmentu mają zwiększyć wolumen sprzedaży oraz możliwość osiągnięcia wyższej marży na sprzedaży.

Wprowadzenie nowej linii produktów z segmentu wielkoformatowych wydruków cyfrowych nastąpi w 2Q 2015 roku. Planuje się również dopracowanie linii produktów, która jest nadal w fazie projektowej. Dużym wsparciem w tych działaniach ma być dział B+R, który również zostanie powołany w 2Q 2015 roku. Dział będzie odpowiedzialny za prowadzenie prac nad nowymi produktami i rozwiązaniami technologicznymi. Oczekuje się, że owocem prac działu B+R będzie wprowadzenie rozwiązań o charakterze innowacyjnym dla Spółki.

Spółka kontynuuje działania zmierzające do zwiększenia mocy produkcyjnych. Tematem największego zainteresowania są przede wszystkim produkty w grupach asortymentowych, które cieszą się największym wzrostem popytu wśród klientów i roszą przyszłościowo.

## 8. Opis organizacji grupy kapitałowej ...

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.



9

Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

10

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.



## 9. Informacje o strukturze akcjonariatu ...

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Fryc	1.652.500	47,0%	2.974.500	48,3%
Wiesław Niedzielski	1.652.500	47,0%	2.974.500	48,3%
Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	211.000	6,0%	211.000	3,4%
<b>Razem</b>	<b>3.516.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.160.000</b>	<b>100,0%</b>

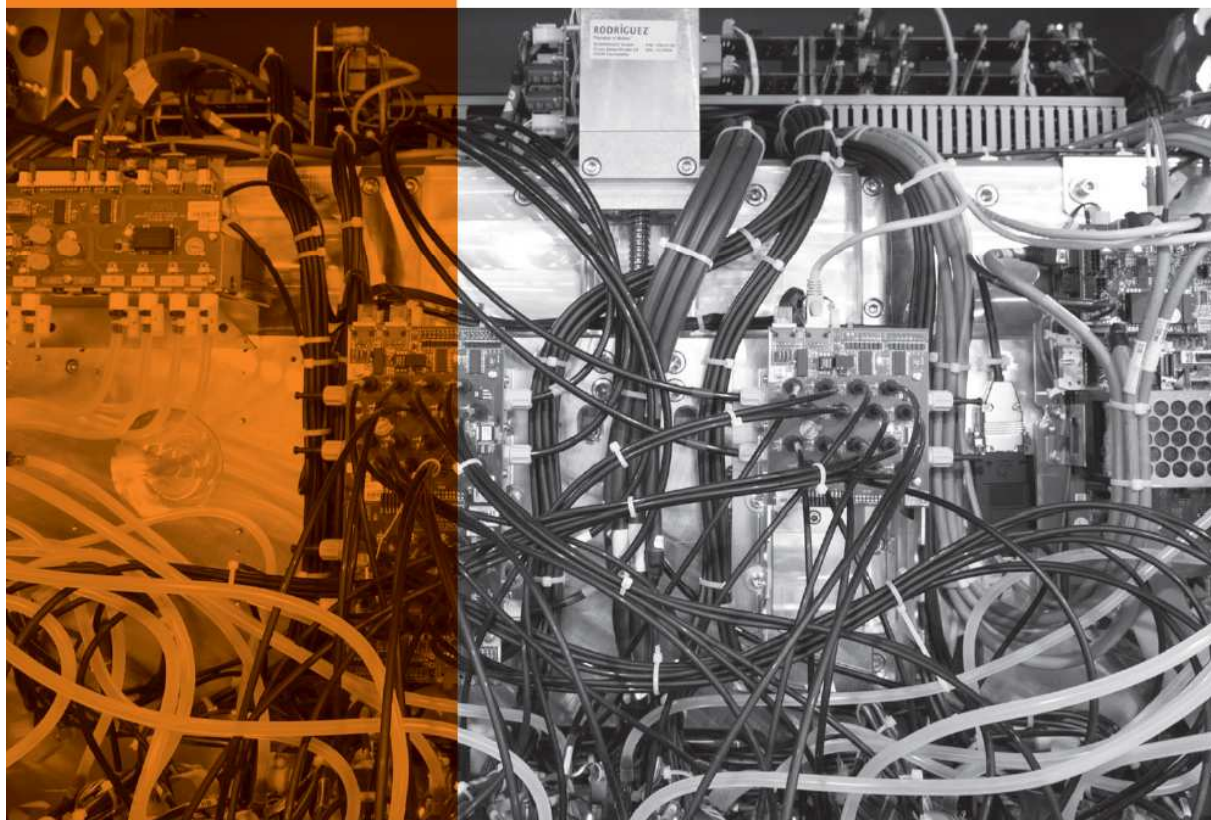
## 10. Informacje dotyczące liczby osób ...

Na dzień 31 marca 2015 roku, w przeliczeniu na pełne etaty, Emitent zatrudniał 149,3 osób, przy zatrudnieniu na poziomie 102,4 osób na koniec 1Q 2014 roku.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe Spółki obejmujące okres drugiego kwartału roku obrotowego 2015 wraz z danymi porównywalnymi z okresu drugiego kwartału roku obrotowego 2014. Dane za drugi kwartał roku obrotowego 2015 i dane porównywalne stanowią jednocześnie dane narastające.



**Raport kwartalny spółki Labo Print S.A.  
za II kwartał 2015r.  
tj. za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015r.**



Poznań, dnia 14 sierpnia 2015 r.

[www.laboprint.eu](http://www.laboprint.eu)

## Spis treści

- 1 Podstawowe informacje o Emitencie.
  - 1.1 Dane Emitenta.
  - 1.2 Przedmiot działalności.
  - 1.3 Organy Spółki.
  - 1.4 Kapitał zakładowy.
- 2 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.
  - 2.1 Skrócony bilans.
  - 2.2 Skrócony rachunek zysków i strat.
  - 2.3 Skrócony rachunek przepływów pieniężnych.
  - 2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym.
- 3 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego.
- 4 Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta z informacją o najważniejszych czynnikach i zdarzeniach, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w okresie objętym raportem kwartalnym.
- 5 Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników.
- 6 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.
- 7 Informacje Zarządu na temat aktywności Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.
- 8 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.
- 9 Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 10 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

1

Podstawowe informacje  
o Emitencie





## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

### 1.1 Dane Emitenta.

Nazwa (firma):	LABO PRINT Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Rabczańska 1, 60-476 Poznań
Numer KRS:	0000472089
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy - Poznań Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy
Czas trwania Spółki:	
REGON:	nieoznaczony
NIP:	
Telefon:	301622668
Fax:	7792385780
Poczta e-mail:	61 841 18 89
Strona:	61 843 25 37 biurozarzadu@laboprint.pl

### 1.2 Przedmiot działalności.

Labo Print Spółka Akcyjna to nowoczesna, poznańska drukarnia cyfrowa, specjalizująca się w druku wielkoformatowym. Blisko dziesięcioletnie doświadczenie w branży, grono wysokiej klasy specjalistów oraz nowoczesny i rozwijany systematycznie park maszynowy pozwalają Spółce świadczyć usługi na najwyższym, europejskim poziomie. Ze swoją ofertą Labo Print dociera do klientów zlokalizowanych na terenie całej Polski oraz na kilkunastu rynkach w całej Europie.

Labo Print specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet, tj. szeroko rozumiany druk atramentowy. Spółka dysponuje przemysłowymi urządzeniami wykorzystującymi szereg technologii w tym zakresie, systematycznie unowocześniając i rozbudowując posiadany park maszynowy. Pozwala to na oferowanie klientom szerokiego zakresu najwyższej jakości druku w różnych technologiach.

Spółka oferuje swoim klientom wykonywanie prac w technologiach:

- druku solwentowego,
- druku UV,
- druku termosublimacyjnego,
- ekologicznego druku lateksowego.

Dodatkowo, klienci mają możliwość zlecenia bardzo szerokiego zakresu prac wykończeniowych wg zindywidualizowanych specyfikacji wykonywanych na szeregu

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

specjalistycznych urządzeń oraz transportu i montażu zamówionych wyrobów. Spółka oferuje również różnego rodzaju akcesoria i produkty dodatkowe do oferowanych przez siebie materiałów drukowanych, świadcząc tym samym kompleksową usługę na najwyższym poziomie.

Posiadane powierzchnie produkcyjne, w połączeniu z trójmianowym systemem pracy, pozwalają zapewnić kompleksowość oferty i optymalną czasowo realizację zleceń. Labo Print korzystając z rozbudowanego technologicznie parku maszynowego ma możliwość wykonania druku w dowolnym formacie na niemal wszystkich rodzajach nośników, poczynwszy od papierowego plakatu, przez winylowe siatki, banery, flagi i inne materiały tekstylne, folie okienne i samochodowe, na zadruku pleksi, PCV, tektury i szerokiego spektrum materiałów płaskich skończywszy.

Obecnie działalność Emitenta jest prowadzona w wynajmowanych obiektach o łącznej powierzchni produkcyjnej i magazynowej blisko 3.700m<sup>2</sup> oraz 490m<sup>2</sup> powierzchni biurowej.

### 1.3 Organy Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład władz statutowych Emitenta przedstawiał się następująco.

Zarząd:

- Krzysztof Fryc – Prezes Zarządu
- Wiesław Niedzielski – Wiceprezes Zarządu

W związku z zatwierdzeniem sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014, w dniu 1 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza przedłużyła mandaty dotychczasowych członków Zarządu do pełnienia funkcji, na kolejną trzyletnią kadencję.

Rada Nadzorcza:

- Jan Łożyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Michańków – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Jordan – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jordan – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Koński – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

### 1.4 Kapitał zakładowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 3.516.000 zł (trzy miliony pięćset szesnaście tysięcy złotych) i dzielił się na 3.516.000 (trzy miliony pięćset szesnaście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja:

- 2.644.000 (dwa miliony sześćset czterdzieści cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, o numerach od 000.001 do 2.644.000,
- 661.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od 000.001 do 661.000,
- 211.000 (dwieście jednaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 000.001 do 211.000.

W dniu 30 czerwca 2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję, z wyłączeniem prawa poboru, 26.600 akcji serii D i 75.000 akcji serii E.

Emisja w drodze subskrypcji prywatnej i opłacenie akcji serii D po cenie 15 zł za akcję miały miejsce w lipcu 2015 roku. W dniu publikacji niniejszego raportu, Emitent oczekiwał na rejestrację podwyższenia kapitału w KRS.

Emisja akcji serii E została uchwalona w związku z przyjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały o przeprowadzeniu programu motywacyjnego. Emisję i opłacenie akcji serii E zaplanowano po rejestracji akcji serii D.

Poza kapitałem zakładowym Emitent tworzy także kapitał zapasowy, na który zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych Emitent zobowiązany jest przelewać co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, a także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Uchwałą WZ Emitenta, całość zysku wypracowanego w roku 2014 została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Statut Emitenta (§27) przewiduje także możliwość tworzenia kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele, w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Kapitały własne Emitenta wynikające ze sprawozdania jednostkowego na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiły 8.035,6 tys. zł i składały się na nie:

- kapitał zakładowy w kwocie 3.516,0 tys. zł,
- kapitał zapasowy w kwocie 1.497,5 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w kwocie 816,3 tys. zł,
- zysk netto osiągnięty w pierwszym półroczu 2015 roku w kwocie 2.205,8 tys. zł.



2

Kwartalne skrócone  
sprawozdanie finansowe



## 2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.

Poniżej zamieszczone tabele przedstawiają dane finansowe Emitenta za 2Q 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2Q 2014 roku. W przypadku rachunku zysków i strat, sprawozdania z przepływów środków pieniężnych oraz skróconego zestawienia zmian w kapitałach własnych, przedstawiono również dane za dwa kwartały 2015 roku narastająco od początku roku 2015 i dane porównywalne za dwa kwartały 2014 roku narastająco od początku 2014 roku.

### 2.1 Skrócony bilans.

AKTYWA	30-06-2015 PLN	30-06-2014 PLN
A. Aktywa trwałe	13 616 657,27	8 050 281,01
I. Wartości niematerialne i prawne	1 658 936,68	1 802 109,79
II. Rzeczowe aktywa trwałe	11 811 563,01	6 220 719,97
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 900,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	143 257,58	27 451,25
B. Aktywa obrotowe	8 997 755,77	6 685 245,05
I. Zapasy	1 372 325,79	579 402,14
II. Należności krótkoterminowe	6 433 147,21	5 467 321,57
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 122 004,39	570 111,89
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70 278,38	68 409,45
<b>Aktywa razem</b>	<b>22 614 413,04</b>	<b>14 735 526,06</b>

PASYWA	30-06-2015 PLN	30-06-2014 PLN
A. Kapitał własny	8 035 616,53	5 409 424,67
I. Kapitał podstawowy	3 516 000,00	3 516 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	1 497 482,85	33 200,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	816 301,52	816 301,52
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-363 283,41
VIII. Zysk (strata) netto	2 205 832,16	1 407 206,56
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 578 796,51	9 326 101,39
I. Rezerwy na zobowiązania	373 840,07	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 054 145,60	3 441 832,15
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 150 810,84	5 884 269,24
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>22 614 413,04</b>	<b>14 735 526,06</b>

## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe.

### 2.2 Skrócony rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2Q 2015	2Q 2014	Narastająco	Narastająco
	od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN	od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN	od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	10 423 544,12	7 890 246,25	17 679 997,60	14 580 008,17
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 423 544,12	7 890 246,25	17 679 997,60	14 580 008,17
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	8 700 339,95	6 862 971,65	15 381 621,16	13 087 662,80
I. Amortyzacja	445 990,96	332 258,54	887 353,72	625 624,99
II. Zużycie materiałów i energii	4 208 330,83	3 339 171,40	7 397 186,04	6 443 630,52
III. Usługi obce	2 311 319,85	1 870 957,33	3 695 894,94	3 518 141,99
IV. Podatki i opłaty	2 836,06	10 535,96	15 013,01	26 150,68
V. Wynagrodzenia	1 275 128,50	963 940,30	2 484 976,84	1 789 568,74
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	305 511,85	193 563,54	581 119,22	359 420,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	151 221,90	152 544,58	320 077,39	325 125,48
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	1 723 204,17	1 027 274,60	2 298 376,44	1 492 345,37
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	31 369,00	41 203,22	70 931,14	59 395,92
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 852,38	0,00	2 852,38
II. Dotacje	16 893,76	25 554,16	49 743,76	41 764,21
III. Inne przychody operacyjne	14 475,24	12 796,68	21 187,38	14 779,33
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	3 118,93	2 993,03	3 167,91	15 789,16
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	129,28	0,00	129,28	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 989,65	2 993,03	3 038,63	15 789,16
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	1 751 454,24	1 065 484,79	2 366 139,67	1 535 952,13
<b>G. Przychody finansowe</b>	350 605,43	14 899,43	354 844,60	38 669,21
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	9,21	74,46	9,21
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	350 605,43	14 890,22	354 770,14	38 660,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	127 486,55	31 687,99	232 793,11	59 906,78
I. Odsetki, w tym:	48 426,52	18 210,10	96 918,62	45 228,89
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	79 060,03	13 477,89	135 874,49	14 677,89
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	1 974 573,12	1 048 696,23	2 488 191,16	1 514 714,56
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	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
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	1 974 573,12	1 048 696,23	2 488 191,16	1 514 714,56
<b>L. Podatek dochodowy</b>	205 327,00	53 754,00	282 359,00	107 508,00
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	1 769 246,12	994 942,23	2 205 832,16	1 407 206,56

## 2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.

### 2.3 Skrócony rachunek przepływów pieniężnych.

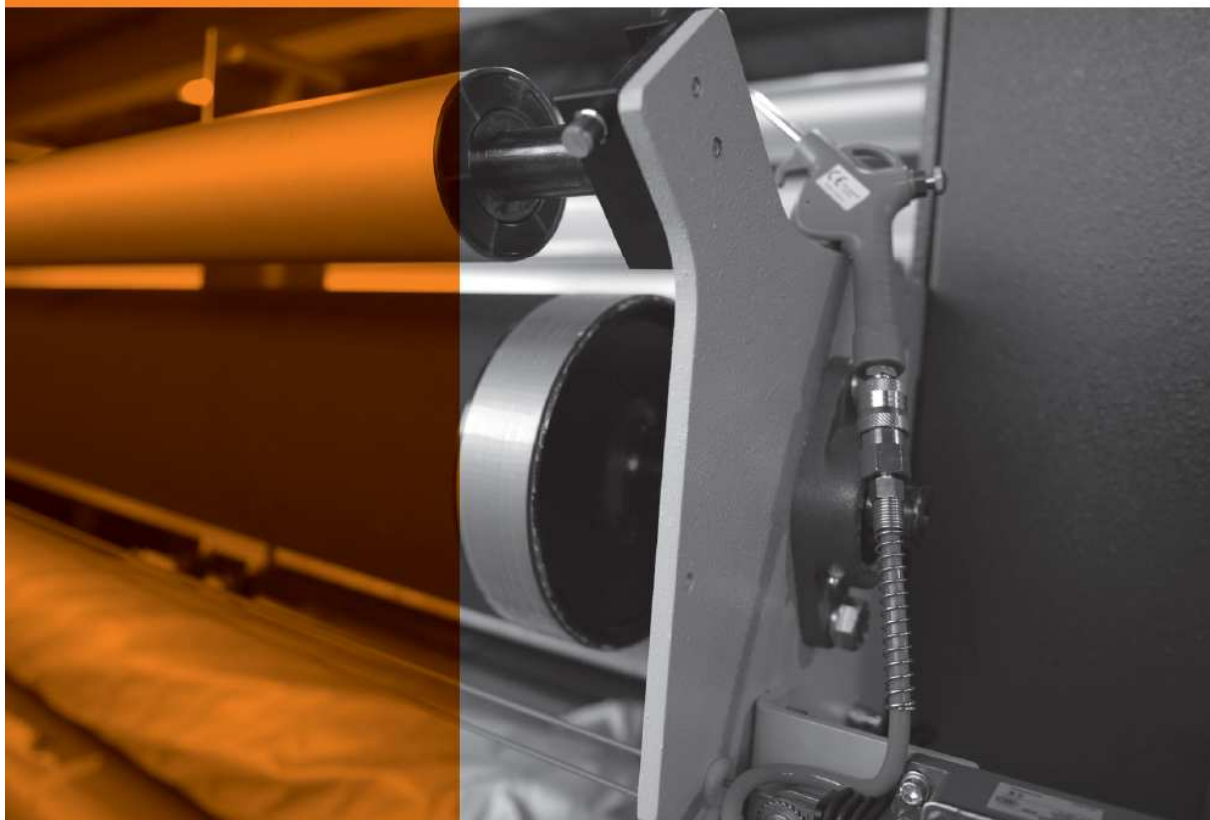
Wyszczególnienie	2Q 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	2Q 2014 od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN	Narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN	Narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	1 769 246,12	994 942,23	2 205 832,16	1 407 206,56
II. Korekty razem	-713 321,00	-384 255,01	-566 076,62	-248 196,17
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 055 925,12	610 687,22	1 639 755,54	1 159 010,39
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	18 000,00	8 943,09	18 000,00	8 943,09
II. Wydatki	4 310 569,28	500 041,83	4 837 600,04	647 572,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 292 569,28	-491 098,74	-4 819 600,04	-638 629,40
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	3 795 583,45	273 296,57	4 384 340,99	507 724,20
II. Wydatki	485 524,46	408 640,71	1 012 896,08	798 564,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 310 058,99	-135 344,14	3 371 444,91	-290 840,48
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>73 414,83</b>	<b>-15 755,66</b>	<b>191 600,41</b>	<b>229 540,51</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków Pieniężnych</b>	<b>73 414,83</b>	<b>-15 755,66</b>	<b>191 600,41</b>	<b>229 540,51</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 048 589,56</b>	<b>585 867,55</b>	<b>930 403,98</b>	<b>340 571,38</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 122 004,39</b>	<b>570 111,89</b>	<b>1 122 004,39</b>	<b>570 111,89</b>

### 2.4 Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wyszczególnienie	2Q 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	2Q 2014 od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN	Narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN	Narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 516 000,00	3 516 000,00	3 516 000,00	3 516 000,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 516 000,00	3 516 000,00	3 516 000,00	3 516 000,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 035 616,53	5 409 424,67	8 035 616,53	5 409 424,67
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 035 616,53	5 409 424,67	8 035 616,53	5 409 424,67

3

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego



### 3. Informacja o zasadach przyjętych ...

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 r.

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

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. 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 wycenia się 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.

Spółka stosuje stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

#### 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 zakupu, przy jednoczesnym ustalaniu stanu tych składników aktywów i ich wyceny oraz korekty kosztów o wartość tego stanu na dzień bilansowy.



### 3. Informacja o zasadach przyjętych ...

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 nie objętych 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,

### 3. Informacja o zasadach przyjętych ...

- 5) posiadania należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności,
- 6) należności przeterminowanych powyżej 181 dni do 360 od terminu zapłaty - w wysokości 50%,
- 7) należności przeterminowanych powyżej 361 dni od terminu zapłaty - w wysokości 100%.

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).



4

Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta z informacją o najważniejszych czynnikach i zdarzeniach, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w okresie objętym raportem kwartalnym.



#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań ...

W 2Q 2015 roku Zarząd koncentrował się na prowadzeniu bieżącej działalności produkcyjnej. Równolegle były analizowane strategiczne scenariusze rozwojowe Spółki, w szczególności dotyczące tworzenia nowych obszarów działalności.

W 2Q 2015 roku Spółka zakupiła kolejne nowe urządzenia produkcyjne, z których najważniejsze to Mimaki JV-300 do druku na materiałach rolowych, które zastąpi dotychczas użytkowane dwa urządzenia tej firmy starszej generacji. Do końca roku przewiduje się zakup kolejnych dwóch tego typu urządzeń. Całkowita wartość inwestycji w 2Q 2015 wyniosła około 204 tys. złotych netto. Inwestycje zostały zrealizowane ze środków własnych.

W 2Q 2015 Spółka sfinalizowała również nabycie nieruchomości gruntowej z budynkami produkcyjno-biurowymi na cele prowadzonej działalności gospodarczej. W dniu 29 czerwca 2015 roku, w wykonaniu umowy z dnia 10 marca 2015 r., Spółka zawarła z Rejonową Spółdzielnią Zaopatrzenia i Zbytu „Samopomoc Chłopska” w Poznaniu przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Poznaniu, przy ul. Szczawnickiej 1, na podstawie której nabyła prawo użytkowania wieczystego gruntu o powierzchni 3,0 ha wraz z prawem własności znajdujących się na tym gruncie budynków. Umowa przyrzeczona została zawarta pomimo niespełnienia się wszystkich warunków zawarcia umowy, jednakże za zgodą Emitenta, który skorzystał w tym zakresie z zastrzeżonego na jego rzecz przywileju zastrzeżenia warunku na korzyść Kupującego. Cena nabytej nieruchomości wyniosła 4,55 mln zł netto bez uwzględniania kosztów transakcji. Transakcja została sfinansowana przede wszystkim z zaciągniętego w tym celu kredytu inwestycyjnego, przy dwudziestoprocentowym udziale własnym. Szczegóły ww. umów zostały opisane w raporcie nr 16/2015 z dnia 30 czerwca 2015 roku. Zostały również sporządzone pierwsze plany i projekty architektoniczne.

W związku z inwestycją w nieruchomości, jak również planowanymi inwestycjami w maszyny i urządzenia oraz dalszym rozwojem skali działalności, w 2Q 2015 Spółka pozyskała finansowanie bankowe inwestycyjne i bieżące w łącznej kwocie 12,4 mln zł oraz limit skarbowy na kwotę 1,3 mln zł. Finansowanie to zostało udzielone na podstawie pięciu umów zawartych z Alior Bank S.A. w dniu 29 czerwca 2015 roku. Szczegóły ww. umów zostały opisane w raporcie nr 17/2015 z dnia 30 czerwca 2015 roku.

Przychody Spółki w 2Q 2015 roku (10.423,5 tys. zł) wzrosły o 2.531 tys. zł, tj. 32,1%, w stosunku do 2Q 2014 roku (7.890,2 tys. zł).

Wartościowo w największym stopniu wzrosły przychody ze sprzedaży produktów z segmentu druku roll to roll, osiągając 6.042 tys. zł, co stanowi wzrost o 1.108 tys. zł, tj. 22,5%, w stosunku do 2Q 2014 roku (4.934 tys. zł). Wzrost był

#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań ...

spowodowany w głównej mierze zwiększeniem popytu na wyroby Spółki wśród jej dotychczasowych klientów. W ocenie Emitenta wynikało to z poprawy koniunktury oraz wzrostu poziomu optymizmu gospodarczego, przekładającego się na wzrosty budżetów na promocję i marketing.

Na drugim miejscu wartościowo odnotowano przyrost w segmencie druku na tekstyliach, osiągając 1.705 tys. zł, co stanowi wzrost o 770 tys. zł, tj. 82%, w stosunku do 2Q 2014 roku (935 tys. zł) w efekcie ciągle powiększającego się zainteresowania ofertą produktową opartą o druk w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących coraz to nowe zastosowania. Drugi kwartał 2015 roku był więc kolejnym, który potwierdził słuszność ubiegłorocznych decyzji o inwestycjach w technologię sublimacyjną.

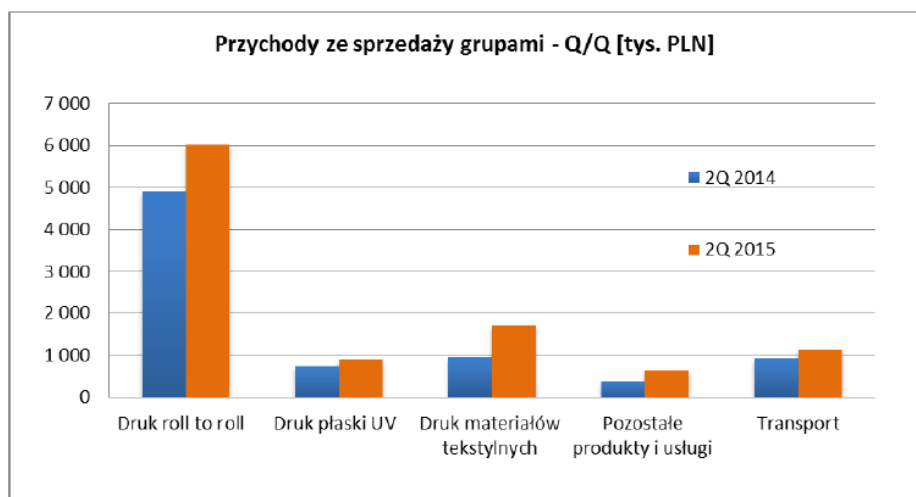
Wzrost o ponad 72% (z 370 do 638 tys. zł), odnotowany w segmencie pozostałych produktów i usług, tj. wspierających sprzedaż produktów podstawowych, jest wynikiem zarówno zwiększenia poziomu sprzedaży ogółem, jak i oferowania klientom coraz to nowszych produktów i usług dodanych, w tym wykończeniowych.

Przychody Spółki po dwóch kwartałach 2015 roku (17.680,0 tys. zł) wrosły o 21,3% w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku (14.580,0 tys. zł), przy czym najsilniej w kategorii przychodów ze sprzedaży produktów z segmentu druku na tekstyliach, osiągając 2.810 tys. zł. W stosunku do dwóch kwartałów 2014 roku (1.683 tys. zł) jest to wzrost o 1.127 tys. zł, czyli o 67,0%. Druk na tkaninach jest drugą pod względem dynamiki kategorii sprzedażową po pozostałych produktach i usługach.

Znaczący wzrost sprzedaży przełożył się na zwiększenie stanu należności i zobowiązań, które w zakresie relacji z dostawcami i odbiorcami wrosły proporcjonalnie do dynamiki przychodów. Ponad proporcjonalnie wzrósł stan zapasów, co było spowodowane nie tylko wzrostem skali działalności, ale również zmianą polityki zakupowej. Ze względu na trwałe w średnim okresie umocnienie się dolara amerykańskiego do euro Emitent podjął decyzję o zamawianiu większych partii materiałów do produkcji, co przełożyło się na korzystniejsze ceny zakupu.

## 4. Charakterystyka istotnych dokonań ...

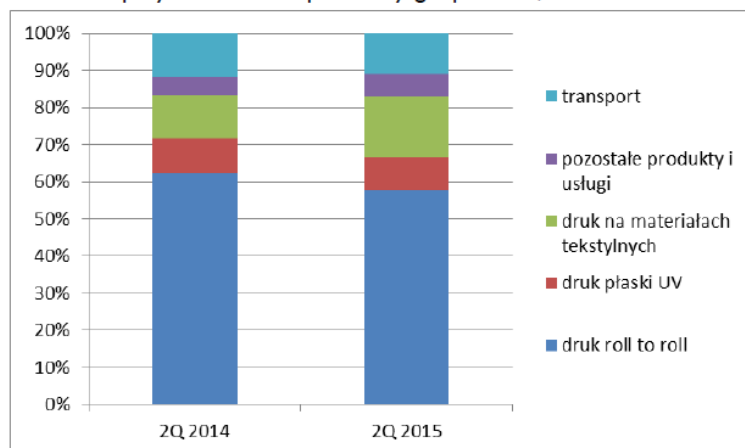
Struktura sprzedaży – wartościowo w poszczególnych grupach towarowych						
dane w tys. zł	2Q 2014	2Q 2015	Wzrost Q/Q	1-2Q 2014 narastająco	1-2Q 2015 narastająco	Wzrost Q/Q
Druk roll to roll	4 934	6 042	22,5%	9 155	9 858	7,7%
Druk płaski UV	721	894	24,0%	1 641	1 941	18,3%
Druk materiałów tekstylnych	935	1 705	82,3%	1 683	2 810	67,0%
Pozostałe produkty i usługi	370	638	72,3%	638	1 158	81,4%
Transport	930	1 145	23,1%	1 462	1 913	30,8%
<b>RAZEM</b>	<b>7 890</b>	<b>10 424</b>	<b>32,1%</b>	<b>14 579</b>	<b>17 680</b>	<b>21,3%</b>



Struktura sprzedaży - udział w całości sprzedaży procentowo				
	2Q 2014	2Q 2015	1-2Q 2014	1-2Q 2015
Druk roll to roll	62,5%	58,0%	62,8%	55,8%
Druk płaski UV	9,1%	8,6%	11,3%	11,0%
Druk materiałów tekstylnych	11,9%	16,4%	11,5%	15,9%
Pozostałe produkty i usługi	4,7%	6,1%	4,4%	6,5%
Transport	11,8%	11,0%	10,0%	10,8%
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań ...

Struktura przychodów ze sprzedaży grupami Q/Q



Segmentem cieszącym się nadal największym zainteresowaniem jest asortyment materiałów rolowych, który w 2Q 2015 roku stanowił 58,0% całości przychodów, jednak w stosunku do 2Q 2014 roku odnotował spadek o 4,5 pp., tj. ponad 7%, na rzecz pozostałych produktów.

Produkty tekstylne mają znacznie mniejszy udział w całości przychodów w stosunku do produktów rolowych, stanowiący 16,4%, jednak są systematycznie rosnącą grupą sprzedażową, która w stosunku do 2Q 2014 roku zanotowała wzrost o 4,5 pp.

Klienci poszukują kompleksowej oferty, dlatego zauważalnie wzrosło zainteresowanie produktami dodatkowymi, wspomagającymi sprzedaż, które stanowią uzupełnienie dotychczasowej oferty Emitenta. Ich udział w 2Q 2015 roku wyniósł 6,1% przy 4,7% w 2Q 2014 roku.

W 2Q 2015 roku Spółka osiągnęła wynik operacyjny 1.751,5 tys. zł, tj. o 64,4% wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (1.065,5 tys. zł). Było to możliwe zarówno dzięki zwiększeniu skali działalności, jak i pozyskiwaniu oraz realizowaniu zamówień na coraz bardziej złożone wyroby charakteryzujące się większą wartością dodaną, a w efekcie wyższą rentownością.

W 2Q 2015 roku Spółka wypracowała wynik brutto na rekordowym poziomie w całej swojej historii 1.974,6 tys. zł, tj. 88,4% wyższym niż w analogicznym okresie 2014 roku (1.048,7 tys. zł). Był on rezultatem przede wszystkim bardzo dobrych wyników operacyjnych, jak również zrealizowania w 2Q 2015 roku istotnych przychodów finansowych. Złożyły się na nie dodatnie różnice kursowe (109,4 tys. zł) oraz wycena instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe, które Spółka stosuje ze względu na uzyskiwanie znaczącej części przychodów w walutach obcych (233,9 tys. zł).



5

Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok 2014.

6

Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.



**5. Stanowisko odnośnie możliwości ...**

---

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

**6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji ...**

---

Nie dotyczy.



7

Informacja Zarządu na temat aktywności Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.

8

Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.





## 7. Informacja Zarządu na temat aktywności ...

Wynikiem rozpoczętych w 1Q 2015 roku analiz rynkowych oraz badania popytu na nowe wyroby wśród klientów było podjęcie przez Spółkę przygotowań do rozpoczęcia działalności w szeroko rozumianym sektorze druku na tekturze, w tym produkcji standów reklamowych oraz opakowań tekturowych. Do końca 2Q 2015 Spółka przygotowała kompletne założenia dla tego projektu, jak również pozyskała finansowanie bankowe na jego uruchomienie. Należy spodziewać się, że pierwsze nakłady inwestycyjne w tym obszarze zostaną poniesione przez Spółkę w 3Q 2015 roku, a rozpoczęcie produkcji nastąpi w 4Q 2015 lub 1Q 2016.

Jednocześnie Spółka kontynuowała prace nad rozszerzeniem gamy tkanin, na których drukowane są wyroby zamawiane przez klientów. Nowe propozycje produktowe spotkały się z zainteresowaniem klientów, a pierwsze serie na nowych rodzajach tkanin zostały już przekazane zamawiającym.

W 2Q 2015 Spółka kontynuowała działania w zakresie tworzenia działu badań i rozwoju (B+R), który do końca 2015 roku ma rozpocząć wspieranie – w sposób systemowy - wprowadzania nowych produktów na rynek oraz opracowywanie kolejnych. W 2Q 2015 rozpoczął się proces rekrutacyjny kandydatów na pracowników działu B+R.

## 8. Opis organizacji grupy kapitałowej ...

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

9

Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

10

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.



## 9. Informacje o strukturze akcjonariatu ...

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Fryc	1.652.500	47,0%	2.974.500	48,3%
Wiesław Niedzielski	1.652.500	47,0%	2.974.500	48,3%
Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	211.000	6,0%	211.000	3,4%
Razem	3.516.000	100,0%	6.160.000	100,0%

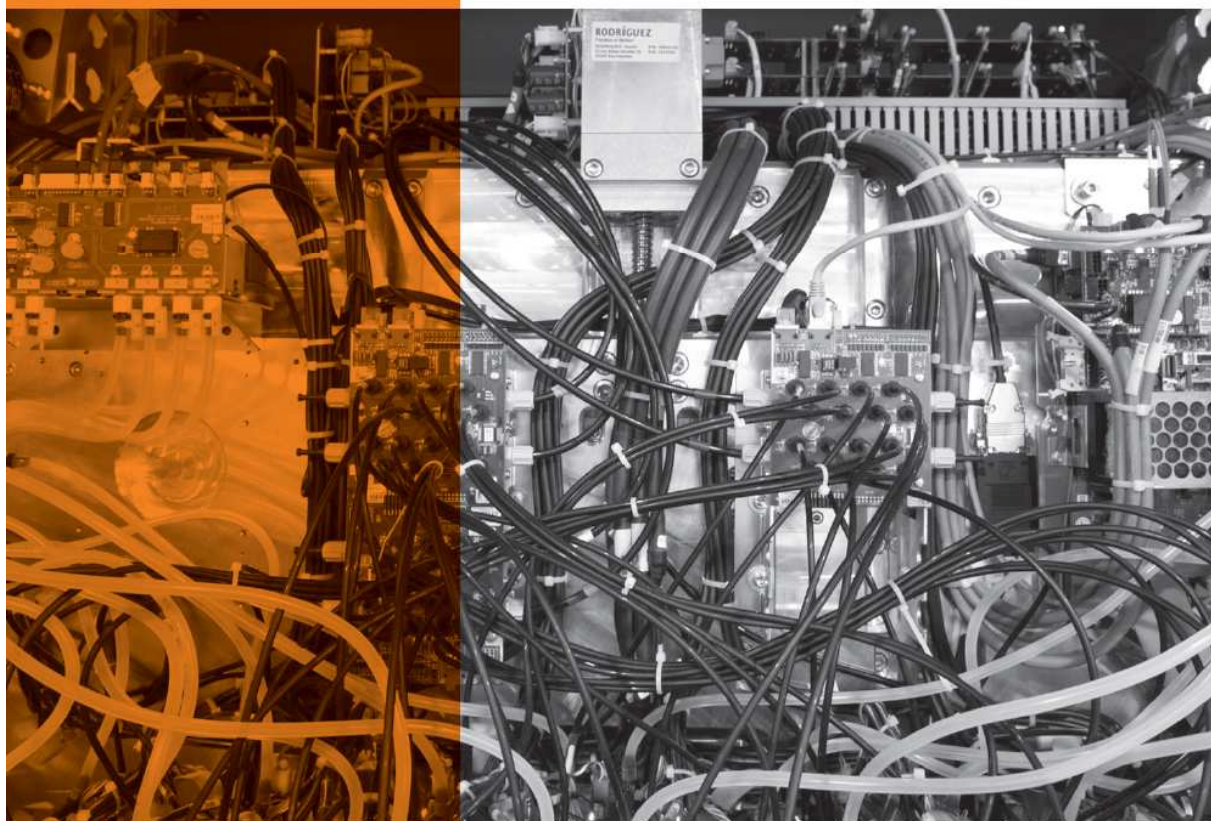
## 10. Informacje dotyczące liczby osób ...

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, w przeliczeniu na pełne etaty, Emitent zatrudniał 151,8 osób, przy zatrudnieniu na poziomie 128,8 osób na koniec czerwca 2014 roku. Stanowi to wzrost o blisko 18%.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe Spółki obejmujące okres trzeciego kwartału roku obrotowego 2015 wraz z danymi porównywalnymi z okresu pierwszego kwartału roku obrotowego 2014. Dane za trzeci kwartał roku obrotowego 2015 i dane porównywalne stanowią jednocześnie dane narastające.



**Raport kwartalny spółki Labo Print S.A.  
za III kwartał 2015r.  
tj. za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015r.**



Poznań, dnia 09 listopada 2015 r.

[www.laboprint.eu](http://www.laboprint.eu)

## Spis treści

- 1 Podstawowe informacje o Emitencie.
  - 1.1 Dane Emitenta.
  - 1.2 Przedmiot działalności.
  - 1.3 Organy Spółki.
  - 1.4 Kapitał zakładowy.
- 2 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.
  - 2.1 Skrócony bilans.
  - 2.2 Skrócony rachunek zysków i strat.
  - 2.3 Skrócony rachunek przepływów pieniężnych.
  - 2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym.
- 3 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego.
- 4 Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta z informacją o najważniejszych czynnikach i zdarzeniach, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w okresie objętym raportem kwartalnym.
- 5 Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników.
- 6 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.
- 7 Informacje Zarządu na temat aktywności Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.
- 8 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.
- 9 Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 10 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.



1

Podstawowe informacje  
o Emitencie



## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

### 1.1 Dane Emitenta.

Nazwa (firma):	LABO PRINT Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Rabczańska 1, 60-476 Poznań
Numer KRS:	0000472089
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy - Poznań Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony
REGON:	301622668
NIP:	7792385780
Telefon:	61 841 18 89
Fax:	61 843 25 37
Poczta e-mail:	biurozarzadu@laboprint.eu
Strona:	www.laboprint.eu

### 1.2 Przedmiot działalności.

Labo Print Spółka Akcyjna to nowoczesna, poznańska drukarnia cyfrowa, specjalizująca się w druku wielkoformatowym. Blisko dziesięcioletnie doświadczenie w branży, grono wysokiej klasy specjalistów oraz nowoczesny i rozwijany systematycznie park maszynowy pozwalają Spółce świadczyć usługi na najwyższym, europejskim poziomie. Ze swoją ofertą Labo Print dociera do klientów zlokalizowanych na terenie całej Polski oraz na kilkunastu rynkach w całej Europie.

Labo Print specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet, tj. szeroko rozumiany druk atramentowy. Spółka dysponuje przemysłowymi urządzeniami wykorzystującymi szereg technologii w tym zakresie, systematycznie unowocześniając i rozbudowując posiadany park maszynowy. Pozwala to na oferowanie klientom szerokiego zakresu najwyższej jakości druku w różnych technologiach.

Spółka oferuje swoim klientom wykonywanie prac w technologiach:

- druku solwentowego,
- druku UV,
- druku termosublimacyjnego,
- ekologicznego druku lateksowego.

Posiadane powierzchnie produkcyjne, w połączeniu z trójmianowym systemem pracy, pozwalają zapewnić kompleksowość oferty i optymalną czasowo realizację zleceń.

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

Labo Print korzystając z rozbudowanego technologicznie parku maszynowego ma możliwość wykonania druku w dowolnym formacie na niemal wszystkich rodzajach nośników, poczynwszy od papierowego plakatu, przez winylowe siatki, banery, materiały tekstylne, folie okienne i samochodowe, na zadruku pleksi, PCV, tektury i szerokiego spektrum materiałów płaskich skończywszy.

Dodatkowo, klienci mają możliwość zlecenia bardzo szerokiego zakresu prac wykończeniowych wg zindywidualizowanych specyfikacji, wykonywanych na szeregu specjalistycznych urządzeń, oraz transportu i montażu zamówionych wyrobów. Spółka oferuje również różnego rodzaju akcesoria i produkty dodatkowe do oferowanych przez siebie materiałów drukowanych, świadcząc tym samym kompleksową usługę na najwyższym poziomie.

W 4Q 2015 Spółka rozpoczęła produkcję i sprzedaż opakowań z tektury i standów reklamowych. Asortyment ten będzie systematycznie rozwijany w kolejnych okresach.

Działalność Emitenta jest prowadzona w wynajmowanych obiektach o łącznej powierzchni ok. 4.800 m<sup>2</sup>, z czego ok. 4.300 m<sup>2</sup> przypada na produkcję, a ok. 500 m<sup>2</sup> na powierzchnię biurową. Do końca 4Q 2015 będzie również trwał pierwszy etap prac adaptacyjno-modernizacyjnych w nabytym w czerwcu 2015 obiekcie biurowo-magazynowym. W ich wyniku Spółka pozyska nową halę produkcyjną z przynależną do niej częścią socjalną i biurową o łącznej powierzchni ok. 350 m<sup>2</sup>.

### 1.3 Organy Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład władz statutowych Emitenta przedstawiał się następująco.

Zarząd:

- Krzysztof Fryc – Prezes Zarządu,
- Wiesław Niedzielski – Wiceprezes Zarządu.

W związku z zatwierdzeniem sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014, w dniu 1 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza przedłużyła mandaty dotychczasowych członków Zarządu do pełnienia funkcji na kolejną trzyletnią kadencję, która upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2017.

Rada Nadzorcza:

- Jan Łożyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Michańków – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Jordan – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jordan – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Koński – Członek Rady Nadzorczej



## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2015.

### 1.4 Kapitał zakładowy.

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 3.617.600 zł i dzielił się na 3.617.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja:

- 2.644.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, o numerach od 1 do 2.644.000,
- 661.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od 1 do 661.000,
- 211.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 1 do 211.000,
- 26.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od 1 do 26.600,
- 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 1 do 75.000.

Akcje serii B i C są przedmiotem obrotu na rynku alternatywnym NewConnect.

Poza kapitałem zakładowym Emitent tworzy także kapitał zapasowy, na który zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych Emitent zobowiązany jest przelewać co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, a także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Uchwałą WZ Emitenta, całość zysku wypracowanego w roku 2014 została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Statut Emitenta (§ 27) przewiduje możliwość tworzenia kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele, w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitały własne Emitenta wynikające ze sprawozdania jednostkowego na dzień 30 września 2015 r. wynosiły 9.073,7 tys. zł i składały się na nie:

- kapitał zakładowy w kwocie 3.617,6 tys. zł,
- kapitał zapasowy w kwocie 1.794,9 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w kwocie 816,3 tys. zł,
- zysk netto osiągnięty w okresie od stycznia do września 2015 roku w kwocie 2.845,0 tys. zł.

2

Kwartalne skrócone  
sprawozdanie finansowe



## 2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.

Poniziej zamieszczone tabele przedstawiają dane finansowe Emitenta za 3Q 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za 3Q 2014 roku. W przypadku rachunku zysków i strat, sprawozdania z przepływów środków pieniężnych oraz skróconego zestawienia zmian w kapitałach własnych, przedstawiono również dane za trzy kwartały 2015 roku narastająco od początku roku 2015 i dane porównywalne za trzy kwartały 2014 roku narastająco od początku 2014 roku.

### 2.1 Skrócony bilans.

AKTYWA	30-09-2015 PLN	30-09-2014 PLN
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>14 916 983,93</b>	<b>9 727 386,82</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 688 409,76	1 701 298,50
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 047 416,59	7 880 758,32
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 900,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178 257,58	145 330,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>8 605 334,16</b>	<b>6 934 439,10</b>
I. Zapasy	1 200 685,26	646 202,97
II. Należności krótkoterminowe	6 279 506,83	5 343 286,07
III. Inwestycje krótkoterminowe	663 788,93	881 274,05
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	461 353,14	63 676,01
<b>Aktywa razem</b>	<b>23 522 318,09</b>	<b>16 661 825,92</b>

PASYWA	30-09-2015 PLN	30-09-2014 PLN
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>9 073 741,78</b>	<b>6 225 746,69</b>
I. Kapitał podstawowy	3 617 600,00	3 516 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	1 794 882,85	33 200,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	816 301,52	816 301,52
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-493 876,72
VIII. Zysk (strata) netto	2 844 957,41	2 354 121,89
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>14 448 576,31</b>	<b>10 436 079,23</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	433 840,07	152 860,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 207 761,78	4 012 350,61
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 806 974,46	6 270 868,62
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>23 522 318,09</b>	<b>16 661 825,92</b>



## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe.

## 2.2 Skrócony rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	3Q 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015 (PLN)	3Q 2014 od 01.07.2014 do 30.09.2014 (PLN)	Narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015 (PLN)	Narastająco od 01.01.2014 do 30.09.2014 (PLN)
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>9 457 055,39</b>	<b>8 460 657,86</b>	<b>27 137 052,99</b>	<b>23 040 666,03</b>
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 384 709,94	8 460 657,86	27 064 707,54	23 040 666,03
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	72 345,45	0,00	72 345,45	0,00
<b>B Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>8 573 911,24</b>	<b>7 459 762,61</b>	<b>23 955 532,40</b>	<b>20 547 425,41</b>
I. Amortyzacja	471 970,38	404 738,36	1 359 324,10	1 030 363,35
II. Zużycie materiałów i energii	4 056 634,62	3 718 621,45	11 453 820,66	10 162 251,97
III. Usługi obce	2 195 616,34	1 904 753,49	5 891 511,28	5 422 895,48
IV. Podatki i opłaty	73 953,67	24 128,57	88 966,68	50 279,25
V. Wynagrodzenia	1 330 789,56	1 068 980,51	3 815 766,40	2 858 549,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	273 312,27	212 070,01	854 431,49	571 490,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	100 005,34	126 470,22	420 082,73	451 595,70
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	71 629,06	0,00	71 629,06	0,00
<b>C Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>883 144,15</b>	<b>1 000 895,25</b>	<b>3 181 520,59</b>	<b>2 493 240,62</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>273 500,56</b>	<b>30 480,35</b>	<b>344 431,70</b>	<b>89 876,27</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 196,69	0,00	15 196,69	2 852,38
II. Dołacje	32 437,13	29 104,88	82 180,89	70 869,09
III. Inne przychody operacyjne	225 866,74	1 375,47	247 054,12	16 154,80
<b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>43 018,54</b>	<b>8 813,49</b>	<b>46 186,45</b>	<b>24 602,65</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	43 018,54	8 813,49	46 186,45	24 602,65
<b>F Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 113 626,17</b>	<b>1 022 562,11</b>	<b>3 479 765,84</b>	<b>2 558 514,24</b>
<b>G Przychody finansowe</b>	<b>-91 003,45</b>	<b>39 625,46</b>	<b>191 194,91</b>	<b>78 294,67</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	378,92	129,92	6,63	139,13
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	-91 382,37	39 495,54	191 188,28	78 155,54
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>120 508,72</b>	<b>61 518,24</b>	<b>281 102,34</b>	<b>121 425,02</b>
I. Odsetki	91 011,95	66 972,31	187 930,57	112 201,20
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	29 496,77	-5 454,07	93 171,77	9 223,82
<b>I Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>902 114,00</b>	<b>1 000 669,33</b>	<b>3 389 858,41</b>	<b>2 515 383,89</b>
<b>J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K Zysk (strata) brutto</b>	<b>902 114,00</b>	<b>1 000 669,33</b>	<b>3 389 858,41</b>	<b>2 515 383,89</b>
<b>L Podatek dochodowy</b>	<b>144 196,00</b>	<b>53 754,00</b>	<b>544 901,00</b>	<b>161 262,00</b>
<b>M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N Zysk (strata) netto</b>	<b>757 918,00</b>	<b>946 915,33</b>	<b>2 844 957,41</b>	<b>2 354 121,89</b>

## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe.

### 2.3 Skrócony rachunek przepływów pieniężnych.

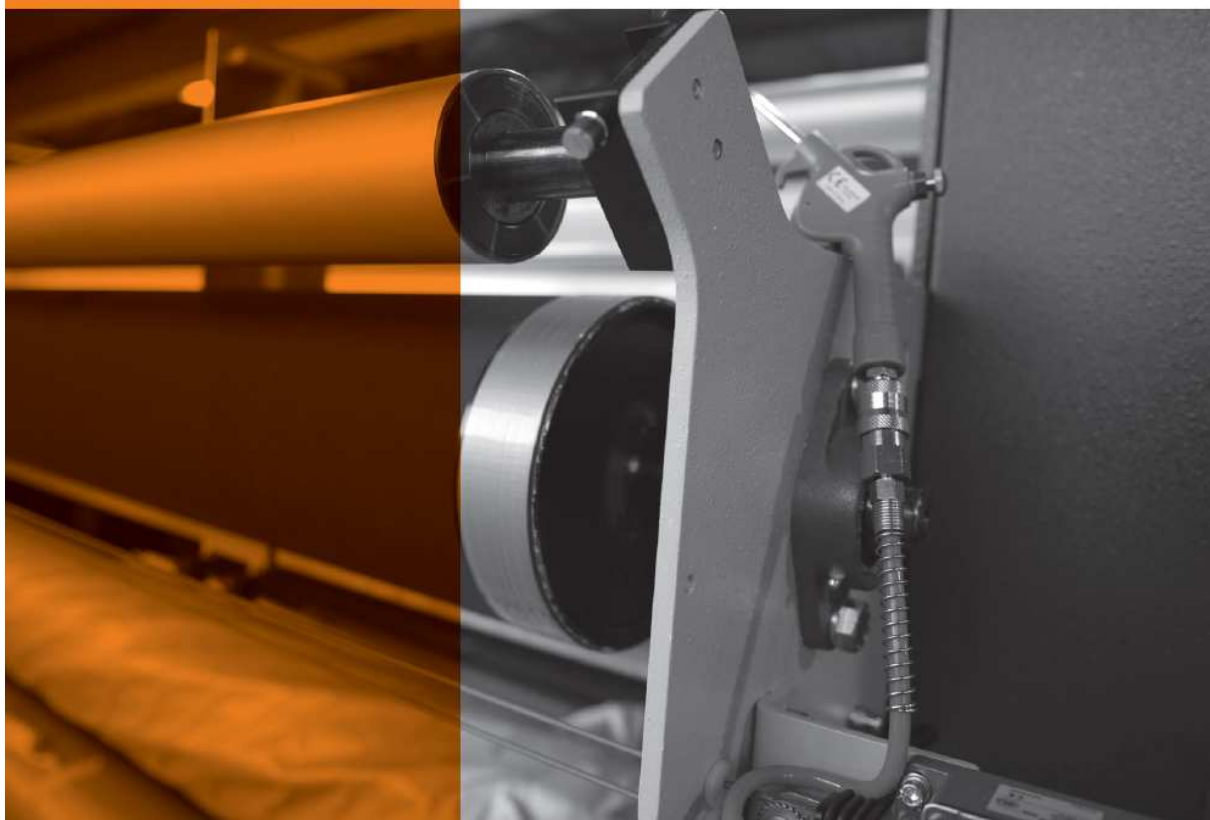
Wyszczególnienie	3Q 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015 (PLN)	3Q 2014 od 01.07.2014 do 30.09.2014 (PLN)	Narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015 (PLN)	Narastająco od 01.01.2014 do 30.09.2014 (PLN)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	757 918,00	946 915,33	2 844 957,41	2 354 121,89
II. Korekty razem	48 009,14	733 645,51	-399 274,73	571 353,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	805 927,14	1 680 560,84	2 445 682,68	2 925 475,12
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	58 650,00	0,00	76 650,00	8 943,09
II. Wydatki	1 780 621,26	297 905,75	6 618 221,30	945 478,24
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 721 971,26	-297 905,75	-6 541 571,30	-936 535,15
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	1 331 967,66	195 900,00	5 716 308,65	456 750,50
II. Wydatki	874 139,00	1 267 392,93	1 887 035,08	1 904 987,80
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	457 828,66	-1 071 492,93	3 829 273,57	-1 448 237,30
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-458 215,46</b>	<b>311 162,16</b>	<b>-266 615,05</b>	<b>540 702,67</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków Pieniężnych</b>	<b>-458 215,46</b>	<b>311 162,16</b>	<b>-266 615,05</b>	<b>540 702,67</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 122 004,39</b>	<b>570 111,89</b>	<b>930 403,98</b>	<b>340 571,38</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>663 788,93</b>	<b>881 274,05</b>	<b>663 788,93</b>	<b>881 274,05</b>

### 2.4 Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wyszczególnienie	3Q 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN	3Q 2014 od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN	Narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN	Narastająco od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 035 616,53	5 409 424,67	5 829 784,37	5 636 766,48
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 035 616,53	5 409 424,67	5 829 784,37	5 636 766,48
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 073 741,78	6 225 746,69	9 073 741,78	6 225 746,69
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 073 741,78	6 225 746,69	9 073 741,78	6 225 746,69

3

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego





### 3. Informacja o zasadach przyjętych ...

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 2011r.

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

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. 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 wycenia się 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.

Spółka stosuje stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

### 3. Informacja o zasadach przyjętych ...

#### 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 zakupu, 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 nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności - zgłoszonymi likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,



### 3. Informacja o zasadach przyjętych ...

- 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 nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności,
- 6) należności przeterminowanych powyżej 181 dni do 360 od terminu zapłaty - w wysokości 50%,
- 7) należności przeterminowanych powyżej 361 dni od terminu zapłaty - w wysokości 100%.

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.

### 3. Informacja o zasadach przyjętych ...

---

#### 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).



4

Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta z informacją o najważniejszych czynnikach i zdarzeniach, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w okresie objętym raportem kwartalnym.



## 4. Charakterystyka istotnych dokonań...

### Inwestycje

W 3Q 2015 roku Spółka zakupiła kolejne nowe urządzenia produkcyjne, z których najważniejsze to dwa urządzenia Mimaki do druku na materiałach rolowych, mające zastąpić dotychczas użytkowane urządzenia starszej generacji. Spółka rozpoczęła również składanie zamówień na maszyny, urządzenia i narzędzia oraz pojazdy potrzebne dla nowo tworzonego działu produkcji wyrobów z tektury. Pierwsze urządzenia i pojazdy zostały dostarczone we wrześniu i w październiku, a rozruch technologiczny odbył się pod koniec października 2015 roku.

Całkowita wartość inwestycji w maszyny i urządzenia oraz pojazdy w 3Q 2015 wyniosła około 1.001,5 tys. zł netto. Inwestycje zostały zrealizowane z kredytu inwestycyjnego oraz środków własnych.

W 3Q Spółka prowadziła również prace porządkowe i projektowe związane z nabytą w 2Q 2015 roku nieruchomością gruntową wraz z budynkami produkcyjno-biurowymi przy ul. Szczawnickiej 1 w Poznaniu. Prace adaptacyjno-modernizacyjne na tej nieruchomości rozpoczęły się w 3Q 2015, a ich pierwszy etap powinien się zakończyć pod koniec grudnia 2015.

### Zmiany w kapitale zakładowym

W oparciu o uchwały WZ z czerwca 2015 roku, w 3Q 2015 Spółka wyemitowała akcje serii D i E, z emisji których pozyskała 475,0 tys. zł.

Akcje serii D zostały objęte i opłacone gotówką przez inwestorów prywatnych po cenie emisyjnej 15,0 zł za akcję.

Akcje serii E zostały objęte i opłacone gotówką przez powiernika programu motywacyjnego po cenie emisyjnej 1,0 zł za akcję, wprowadzonego w Spółce zgodnie z uchwałami WZ z czerwca 2015 roku. Akcje serii E będą wydawane pracownikom kluczowym Spółki w latach 2016-2018.

### Działania związane ze zmianą rynku notowań

W dniu 23 października 2015 roku Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego kompletny wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, sporządzonego w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) Giełdy

#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań...

---

Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B, akcji serii C, akcji serii D oraz akcji serii E.

Zamiarem Spółki jest przeniesienie notowań akcji serii B oraz serii C z rynku alternatywnego NewConnect na rynek regulowany (równoległy) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także zdematerializowanie akcji serii D oraz E oraz ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

Przewidywany czas rozpoczęcia notowań to koniec 4Q 2015 roku.

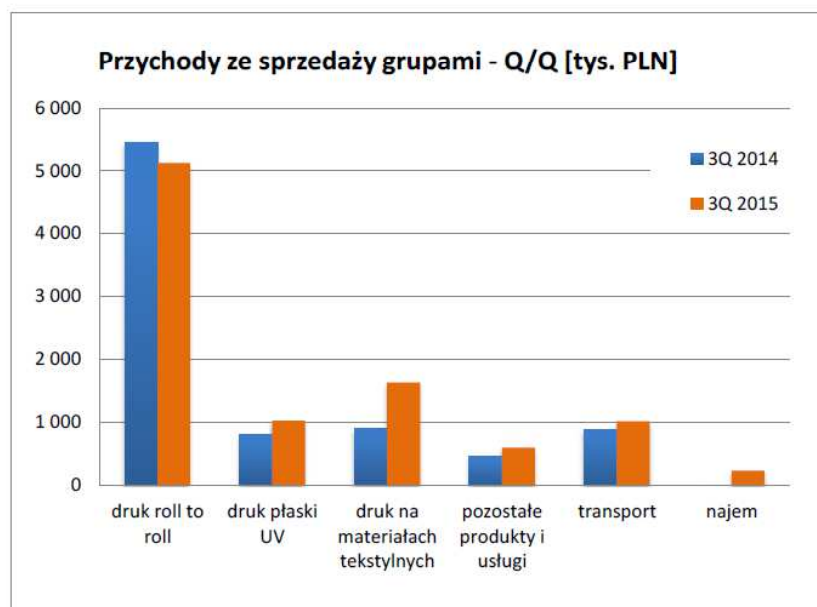


#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań...

##### Przychody Spółki w 3Q 2015 i ich struktura

Struktura sprzedaży – wartościowo w poszczególnych grupach towarowych						
dane w tys. zł	3Q 2015	3Q 2014	Wzrost Q/Q	1-3Q 2015 narastająco	1-3Q 2014 narastająco	Wzrost 1-3Q/1-3Q narastająco
Druk roll to roll	5 124	5 441	-5,8%	14 982	14 596	2,6%
Druk płaski UV	1 022	795	28,6%	2 963	2 436	21,7%
Druk materiałów tekstylnych	1 630	887	83,7%	4 440	2 570	72,7%
Pozostałe produkty i usługi	595	455	30,8%	1 753	1 093	60,4%
Transport	1 014	883	14,8%	2 927	2 345	24,8%
Najem*	224	0	nd.	224	0	nd.
<b>RAZEM</b>	<b>9 608</b>	<b>8 461</b>	<b>13,6%</b>	<b>27 288</b>	<b>23 040</b>	<b>18,4%</b>

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



Przychody Spółki w 3Q 2015 roku (9.608 tys. zł) wzrosły o 1.147 tys. zł, tj. o 13,6%, w stosunku do 3Q 2014 roku (8.461 tys. zł). Wzrost był spowodowany przede wszystkim dalszym zwiększaniem sprzedaży wyrobów Spółki na jej dotychczasowych rynkach. W ocenie Emitenta wynikało

#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań...

to z poprawy koniunktury oraz dalszego wzrostu optymizmu gospodarczego, przekładającego się na wzrosty budżetów na reklamę, promocję i marketing u finalnych odbiorców produktów Spółki.

Wśród grup przychodowych nadal dominowały przychody z segmentu druku roll to roll, które wyniosły 5.124 tys. zł. Stanowi to obniżenie w stosunku do 3Q 2014 roku o 317 tys. zł, tj. 5,8%. Degresja była spowodowana przede wszystkim brakiem pojedynczych ponadprzeciętnie dużych zleceń, które były realizowane w 3Q 2014, tworząc efekt wysokiej bazy. Drugą przyczyną była niewielka obniżka cen niektórych podgrup produktowych roll to roll, wynikająca z presji cenowej konkurencji.

Zarówno wartościowo, jak i procentowo, w największym stopniu wzrosły przychody ze sprzedaży produktów z segmentu druku na materiałach tekstylnych, osiągając 1.630 tys. zł, co stanowi wzrost o 743 tys. zł, tj. 83,7%, w stosunku do 3Q 2014 roku (887 tys. zł). W ocenie Spółki było to 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.

Wzrost o ponad 30% (z 455 do 595 tys. zł) odnotowany w segmencie pozostałych produktów i usług, tj. wspierających sprzedaż produktów podstawowych, jest wynikiem zarówno zwiększenia poziomu sprzedaży ogółem, jak i oferowania klientom nowych produktów i usług dodanych, w tym wykończeniowych.

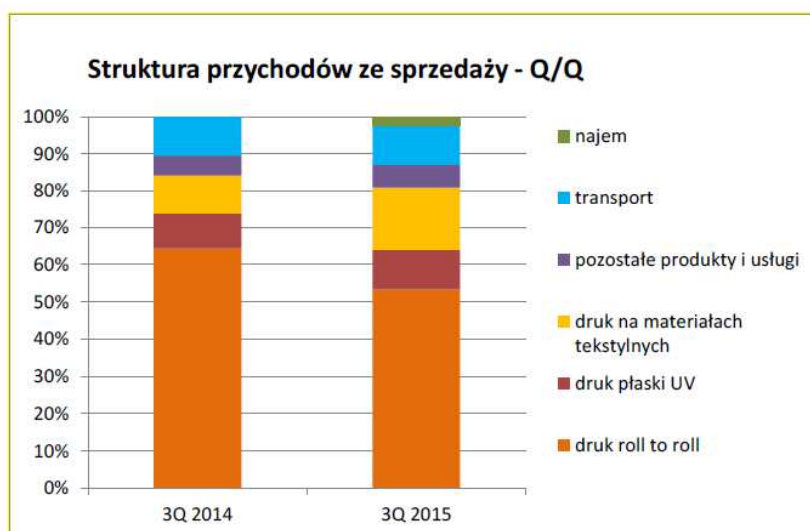
Wzrost sprzedaży przełożył się na zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług porównywalnie do dynamiki przychodów, tj. z 4.105,5 tys. zł na koniec 3Q 2014 do 4.722,3 tys. zł na koniec 3Q 2015 (15,0%).

3Q 2015 był kolejnym okresem, na koniec którego ponad proporcjonalnie wzrósł stan zapasów. Było to spowodowane nie tylko wzrostem skali działalności, ale również zmienioną w 2Q 2015 roku polityką zakupową. Zgodnie z nią - ze względu na trwałe umocnienie się dolara amerykańskiego do euro oraz znaczący udział materiałów z cenami wyrażanymi w dolarze - Emitent zamawia jednorazowo większe partie materiałów do produkcji wycenianych w dolarze amerykańskim, co przekłada się na korzystniejsze ceny zakupu.

#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań...

Struktura sprzedaży - udział w całości sprzedaży procentowo				
	3Q 2015	3Q 2014	1-3Q 2015 narastająco	1-3Q 2014 narastająco
Druk roll to roll	53,3%	64,3%	54,9%	63,4%
Druk płaski UV	10,6%	9,4%	10,9%	10,6%
Druk materiałów tekstylnych	17,0%	10,5%	16,3%	11,2%
Pozostałe produkty i usługi	6,2%	5,4%	6,4%	4,7%
Transport	10,6%	10,4%	10,7%	10,2%
Najem*	2,3%		0,8%	
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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



Segmentem cieszącym się nadal największym zainteresowaniem jest asortyment materiałów rolowych, który w 3Q 2015 roku stanowił 53,3% całości przychodów, jednak w stosunku do 3Q 2014 roku kolejny raz odnotował spadek na rzecz pozostałych grup produktowych. Systematyczne zmniejszanie się udziału druku roll to roll w strukturze przychodów Spółki świadczy o konsekwentnie realizowanej dywersyfikacji obszarów działalności, skutkującej zmianą struktury źródeł przychodów.

Produkty tekstylne mają znacznie mniejszy udział w całości przychodów niż produkty rolowe, stanowiący 17,0%, jednak są systematycznie i szybko rosnącą



#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań...

grupą sprzedażową, która w stosunku do 3Q 2014 roku zanotowała wzrost udziału w przychodach ze sprzedaży o 6,5 pp.

Grupy sprzedażowe Pozostałe produkty i usługi, do której zalicza się produkty i usługi wspomagające sprzedaż, oraz Transport nie uległy zmianom większym niż 1 pp., choć w przypadku tej pierwszej kolejny raz odnotowano wzrost, co świadczy o rosnącym zainteresowaniu klientów usługami dodatkowymi.

W 3Q 2015 roku Spółka osiągnęła wynik operacyjny 1.113,6 tys. zł, tj. o 8,9% wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (1.022,6 tys. zł). Niższa dynamika wzrostu wyniku operacyjnego w stosunku do dynamiki wzrostu przychodów była efektem przede wszystkim wyższych kosztów wynagrodzeń i związanych z nimi obciążeń. Wzrost kosztów osobowych był wynikiem zatrudnienia kolejnych pracowników, którzy będą odpowiedzialni za dalszy rozwój Spółki w kolejnych okresach. Na niższe tempo wzrostu wyniku operacyjnego wpływ miał również wyższy poziom amortyzacji, związany z nowymi maszynami i urządzeniami zakupionymi w 4Q 2014 oraz 2015 roku. Porównując 3Q 2015 z 3Q 2014, od dynamiki przychodów ze sprzedaży wyższa była również dynamika usług obcych w efekcie przygotowywania się Spółki do rozwijania kolejnych obszarów działalności.

W 3Q 2015 roku Spółka wypracowała wynik brutto na poziomie 902,1 tys. zł, tj. 9,8% niższym niż w analogicznym okresie 2014 roku (1.000,7 tys. zł). Było to efektem przede wszystkim ujemnych przychodów finansowych, wynikających z ujemnych wycen zawartych przez Spółkę kontraktów terminowych zabezpieczających ryzyko walutowe. Wpływ miały również wyższe niż przed rokiem koszty finansowe, na które złożyły się prowizje z tytułu uruchomienia i odsetki od długu zaciągniętego na nabycie nieruchomości oraz ujemne różnice kursowe.

5

Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok 2014.

6

Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.



**5. Stanowisko odnośnie możliwości ...**

---

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

**6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji ...**

---

Nie dotyczy.

7

Informacja Zarządu na temat aktywności Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.

8

Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.



## 7. Informacja Zarządu na temat aktywności ...

W 3Q 2015 roku Zarząd koncentrował się na prowadzeniu bieżącej działalności produkcyjnej oraz pozyskiwaniu nowych rynków i odbiorców na usługi i produkty Spółki.

Równolegle, w 3Q 2015 roku Spółka rozpoczęła nowy projekt biznesowy, obejmujący druk na różnego rodzaju tekturach oraz produkcję opakowań i standów. Po zakończeniu prac analitycznych oraz przeprowadzeniu badania rynku, Spółka podjęła decyzję o zatrudnieniu pracowników, których zadaniem jest organizacja i prowadzenie tego segmentu działalności, złożyła zamówienia na maszyny i urządzenia do produkcji wyrobów z tektury oraz zawarła umowy najmu dedykowanych pomieszczeń produkcyjnych. Pierwsze partie towarów zostały sprzedane w 4Q 2015 roku.

Po zakończeniu analiz rynkowych, na przełomie 3 i 4Q 2015 Spółka rozpoczęła prace przygotowawcze do rozpoczęcia działalności w segmencie druku cyfrowego etykiet. W ich wyniku w 4Q 2015 rozpoczęto proces rekrutacyjny do działu etykiet oraz podjęto rozmowy z potencjalnymi dostawcami maszyn i urządzeń.

W 3Q 2015 Spółka podjęła decyzję o utworzeniu w październiku 2015 własnego działu badań i rozwoju (B+R). Jest on odpowiedzialny za prowadzenie prac nad nowymi produktami i rozwiązaniami produkcyjnymi oraz ich wdrażaniem do sprzedaży. Spółka oczekuje, że wyniki tych działań będą prowadziły do wprowadzenia kolejnych rozwiązań o charakterze innowacyjnym.

## 8. Opis organizacji grupy kapitałowej ...

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.



9

Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

10

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.



## 9. Informacje o strukturze akcjonariatu ...

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Fryc	1.652.500	45,7%	2.974.500	47,5%
Wiesław Niedzielski	1.652.500	45,7%	2.974.500	47,5%
Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	312.600	8,6%	312.600	5,0%
<b>Razem</b>	<b>3.617.600</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.261.600</b>	<b>100,0%</b>

## 10. Informacje dotyczące liczby osób ...

Na dzień 30 września 2015 roku, w przeliczeniu na pełne etaty, Emitent zatrudnił 160,4 osób, przy zatrudnieniu na poziomie 133,4 osób na koniec września 2014 roku

## 20.6. POLITYKA DYWIDENDY

Emitent nie przyjął żadnej polityki w zakresie wypłaty dywidendy w perspektywie wieloletniej. Zgodnie z § 16 statutu Emitenta decyzja w zakresie podziału zysku leży w gestii walnego zgromadzenia Emitenta, które uchwałę w tej sprawie podejmuje bezwzględną większością głosów.

Rekomendacja Zarządu co do wypłaty dywidendy przez walne zgromadzenie będzie podejmowana corocznie w oparciu o takie przesłanki jak: wysokość osiągniętego zysku, sytuacja finansowa Spółki, potrzeby inwestycyjne Spółki. Zarząd przewiduje jednak, iż z uwagi na plany związane z rozwojem Spółki i zapotrzebowaniem kapitałowym w związku z prowadzonymi inwestycjami, w okresie najbliższych dwóch lat nie będzie wnioskował o przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne walne zgromadzenie Spółki ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Spółki w porozumieniu z KDPW. Spółka po dopuszczeniu jej akcji do obrotu giełdowego będzie zobowiązana uzgadniać decyzje i przekazywać do GPW informacje o zamiarze wypłaty dywidendy, w sposób i na zasadach określonych w Regulaminie GPW.

### 20.6.1. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI SKORYGOWANA W PRZYPADKU ZMIANY LICZBY AKCJI EMITENTA, W CELU UMOŻLIWIENIA DOKONANIA PORÓWNIANIA

Emitent nie wypłacał dywidendy za lata obrotowe 2013 – 2014.

## 20.7. POSTĘPOWANIE SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Emitent nie jest i w okresie ostatnich 12 miesięcy przed dniem zatwierdzenia Prospektu nie był stroną żadnego postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowego lub arbitrażowego, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na jego sytuację finansową lub rentowność Emitenta i według jego wiedzy brak jest podstaw, aby takie postępowania mogły wystąpić.

## 20.8. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ, EKONOMICZNEJ EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2014 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta poza zdarzeniami opisanymi poniżej:

### **Sprzedaż**

Wskutek działań podjętych w latach poprzednich, których celem był m.in. zakup nowych urządzeń, unowocześnienie i modernizacja linii produkcyjnych i tym samym rozwój oferty produktowej, od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent kontynuuje dynamiczny wzrost sprzedaży.

### **Zapasy**

Emitent istotnie zwiększył posiadane zapasy ze względu na konieczność dokonywania zakupu surowców i materiałów do produkcji w większych partiach dla uzyskania możliwie najniższych cen. Jest to także skutek umocnienia się USD w stosunku do PLN i EUR, który pociągnął za sobą wzrost cen (wyrażonych w PLN i EUR) surowców i materiałów z Dalekiego Wschodu.

### **Zakup nieruchomości**

W czerwcu 2015 roku Emitent zawarł umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych położonych w Poznaniu przy ul. Szczawnickiej za łączną cenę 4 550,0 tys. zł. Nabycie nieruchomości zostało sfinansowane ze środków własnych Emitenta oraz z kredytu inwestycyjnego. Spółka planuje wybudować na terenie przedmiotowej nieruchomości swoją nową siedzibę, jak również docelowo przenieść na jej teren działalność produkcyjną z obecnych, wynajmowanych lokalizacji.

### **Zwiększenie zadłużenia**

Emitent pozyskał dodatkowe finansowanie dłużne w postaci kredytów bankowych z przeznaczeniem na następujące cele:

- 1,30 mln zł – transakcje skarbowe
- 3,64 mln zł – zakup prawa użytkowania wieczystego (dot. zakupu nieruchomości opisanej w akapicie powyżej)



- 5,00 mln zł – zakup maszyn produkcyjnych
- 1,27 mln zł – sfinansowanie podatku VAT od zakupionych maszyn
- 2,50 mln zł – kredyt w rachunku bieżącym (zwiększenie limitu z 0,8 mln zł)

## 21. INFORMACJE DODATKOWE

### 21.1. KAPITAŁ AKCYJNY

#### 21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU DLA KAŻDEJ KLASY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił **3.516.000 zł** i dzielił się na **3.516.000** w pełni opłaconych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- a) **2.644.000** akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach od **0000001** do **2.644.000**, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- b) **661.000** akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od **000001** do **661.000**, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- c) **211.000** akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od **000001** do **211.000**, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, kapitał zakładowy Emitenta wynosi **3.617.600,00 zł** i dzieli się na **3.617.600** akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- a) **2.644.000** akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach od **0000001** do **2.644.000**, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- b) **661.000** akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od **000001** do **661.000**, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- c) **211.000** akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od **000001** do **211.000**, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- d) **26.600** akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od **000001** do **26.600**, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- e) **75.000** akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od **000001** do **75.000**, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,

Kapitał zakładowy spółki został opłacony w całości.

Akcje spółki serii A i serii B zostały wydane w zamian za udziały w spółce przekształcanej LABO PRINT Sp. z o.o. i pokryte majątkiem przekształcanej spółki.

Akcje serii C, serii D i serii E zostały opłacone gotówką.

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Wśród akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta nie występują akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu 661.00 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 211.000 akcji serii C Spółki jest przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez GPW.

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na rynku regulowanym.

#### 21.1.2. LICZBA I GŁÓWNE CECHY AKCJI NIE REPREZENTUJĄCYCH KAPITAŁU

Emitent nie wyemitował żadnych akcji, które nie tworzą kapitału zakładowego Emitenta.

#### 21.1.3. LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, PRZEZ INNE OSOBY W JEGO IMIENIU

Emitent nie posiada akcji własnych, jak też żadne inne podmioty nie posiadają akcji Emitenta w jego imieniu .

21.1.4. LICZBA ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA

Emitent nie dokonał emisji papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na akcje Emitenta, papierów wartościowych z warrantami oraz innych instrumentów finansowych inkorporujących prawo do nabycia lub prawo zapisu na akcje Emitenta.

21.1.5. INFORMACJA O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB AUTORYZOWANEGO ALBO NIEWYEMITOWANEGO LUB ZOBOWIĄZANIACH DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU, A TAKŻE ICH ZASADACH I WARUNKACH

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Zgodnie z § 8 ust.2 Statutu Emitenta, kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podniesienie ich wartości nominalnej, na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Ponadto podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić z wykorzystaniem kapitału zapasowego lub rezerwowego.

Poza powyższym nie istnieją żadne inne prawa nabycia i zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.6. INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI

W dniu 30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 15 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 75.000 zł, poprzez emisję 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii E zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez tzw. Powiernika - Dom Maklerski BDM S.A. w Bielsku-Białej w celu ich późniejszego zbywania osobom uprawnionym w programie motywacyjnym.

Uchwała ta ma na celu umożliwienie realizacji programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 14 z dnia 30 czerwca 2015 r. w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego oraz doprecyzowanego w Regulaminie Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta.

Program motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych trzech lat obrotowych w latach 2016-2018 a akcje będą nabywane przez osoby uprawnione w trzech transzach, począwszy od oceny warunków przyznania akcji w ramach programu Motywacyjnego za 2015 rok. Osobami uprawnionymi do nabycia akcji serii E od Powiernika będą osoby wskazane według uznania Rady Nadzorczej Spółki spośród członków Zarządu Spółki oraz osoby wskazane według uznania Rady Nadzorczej samodzielnie lub na wniosek Zarządu Spółki spośród kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. W każdym roku trwania programu motywacyjnego na podstawie uchwały Rady Nadzorczej będzie sporządzana lista osób uprawnionych, wskazujących osoby uprawnione oraz liczbę akcji, jaka im zostanie zaoferowana w danym roku trwania programu.

Podstawowe założenia Programu opisano w pkt 17.2 części III Prospektu.

21.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU AKCYJNEGO, Z PODKRĘSLENIEM INFORMACJI O WSZELKICH ZMIANACH, ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI DANYMI FINANSOWYMI

Kapitał zakładowy Emitenta w dniu 31 grudnia 2013 roku wynosił **3.516.000 zł**.

Kapitał zakładowy Emitenta w dniu 31 grudnia 2014 roku wynosił **3.516.000 zł**

Kapitał zakładowy Emitenta w na dzień zatwierdzenia Prospektu wynosi **3.617.600,00 zł**.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi i do dnia zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy ulegał następującym zmianom:

- Na dzień 1 stycznia 2013 r. kapitał zakładowy Labo Print spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wynosił 3.305.000 zł i dzielił się na 66.100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział. Dnia 16 lipca 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Labo Print spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, stosownie do treści art. 551 KSH w zw. z art. 577 KSH podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie przekształcenia spółki Labo Print Sp. z o.o. w spółkę Labo Print Spółka Akcyjna (Rep. A nr 2536/2013). Jako spółka przekształcona Labo Print S.A. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 1 sierpnia 2013 roku. W chwili zarejestrowania przekształcenia kapitał zakładowy Emitenta wynosił 3.305.000 zł i dzielił się na 3.305.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, w tym 2.644.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 661.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, które zostały wydane w zamian za udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością oraz pokryte w całości majątkiem spółki przekształcanej.

- Uchwałą nr 3 z dnia 05 września 2013 roku (Rep. A nr 3238/2013) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podwyższyło kapitał zakładowy z kwoty 3.305.000,00 zł do kwoty 3.516.000,00 zł poprzez emisję 211.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Cena emisyjna akcji serii C wynosiła 1,50 zł za każdą akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 14 listopada 2013 r.
- Uchwałą nr 13 z dnia 30 czerwca 2015 roku (Rep. A nr 2342/2015) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podwyższyło kapitał zakładowy z kwoty 3.516.000,00 zł do kwoty 3.542.600,00 zł, poprzez emisję 26.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 15,00 zł za każdą akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii D zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 24 sierpnia 2015 r.
- Uchwałą nr 15 z dnia 30 czerwca 2015 roku (Rep. A nr 2342/2015) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podwyższyło kapitał zakładowy z kwoty 3.542.600,00 zł do kwoty 3.617.600,00 zł, poprzez emisję 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w celu realizacji programu motywacyjnego w Spółce. Cena emisyjna akcji serii E wynosiła 1,00 zł za każdą akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii E zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 15 września 2015 r.

## 21.2. UMOWA I STATUT SPÓŁKI

### 21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATUCIE, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest świadczenie usług polegających na cyfrowym druku w oparciu o różne technologie i na różnych materiałach.

Emitent specjalizuje się w druku wielkoformatowym i oferuje swoim klientom wykonywanie prac w technologiach: inkjet, druk solwentowy, druk UV, druk termosublimacyjny, ekologiczny druk lateksowy. Dodatkowo, klienci mają możliwość zlecenia bardzo szerokiego zakresu prac wykończeniowych (np. docinanie, składanie, obszywanie, dziurkowanie) oraz transportu i montażu zamówionych wyrobów.

Zgodnie z § 6 ust. 1 Statutu Emitenta, przedmiotem działalności Emitenta jest:

- 1) Pozostałe drukowanie – PKD 18, 12, Z,
- 2) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach – PKD 73, 12, D,
- 3) Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku – PKD 18, 13, Z,
- 4) Transport drogowy towarów – PKD 49, 41, Z,
- 5) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów – PKD 52, 10, B,
- 6) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju - 46, 19, Z,
- 7) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70, 22, Z,
- 8) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania - PKD 74, 10, Z.

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu Emitenta, podjęcie działalności, na której prowadzenie wymagana jest koncesja lub zezwolenie właściwego organu, uzależnione jest od ich uzyskania przez Emitenta.

Ponadto, zgodnie z § 16 ust. 6 Statutu Emitenta, istotna zmiana przedmiotu działalności Emitenta może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Statut nie przewiduje żadnego szczególnego celu, dla którego spółka miałaby być powołana.

### 21.2.2. PODSUMOWANIE WSZYSTKICH POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

#### Zarząd

Zarząd Emitenta działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu.

Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd jest powoływany na okres trzyletniej wspólnej kadencji. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz Członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.

Co do zasady, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Jeżeli Zarząd spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregośkolwiek z pozostałych członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Statut Emitenta określa zakres zadań i obowiązków Zarządu i stanowi, iż Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

W zakresie reprezentacji Statut Emitenta stanowi, iż w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania przez Zarząd zostały określone w Regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą w dniu 3 września 2013 r.

### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się od 3 do 5, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo, w granicach określonych w zdaniu powyżej, Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady Nadzorczej. Uprawniony, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 KSH. Z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 KSH Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbyłym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali

zaproszeni na posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Przynajmniej dwóch członków Rady powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze Spółką, akcjonariuszami, pracownikami lub innymi podmiotami pozostającymi w istotnym powiązaniu ze Spółką, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi pisemną informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- f. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,
- g. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
- h. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- j. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,
- k. udzielenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości albo użytkownikowi wieczystem,
- l. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- m. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady Nadzorczej zostały określone w Regulaminie Rady przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 września 2013 r.

### 21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu istnieją zarówno imienne akcje Emitenta, jak i na okaziciela.

Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na:

- akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach od 0000001 do 2.644.000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- 661.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od 000001 do 661.000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- 211.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 000001 do 211.000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- 26.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od 000001 do 26.600, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 000001 do 75.000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,

### **Akcje imienne serii A**

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu Spółki Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie ze Statutem w przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa, natomiast w przypadku zbycia akcji imiennych serii A, przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu pozostaje w mocy.

Statut przewiduje ograniczenie w rozporządzaniu akcjami imiennymi serii A. Zgodnie z brzmieniem § 10 Statutu zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, w formie pisemnej uchwały, podjętej bezwzględną większością głosów. Ponadto akcjonariuszom założycielom, wskazanym w § 3 Statutu przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji serii A.

### **Akcje na okaziciela serii B, C, D, E**

Akcje serii B, serii C, serii D oraz serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie są związane żadne prawa, przywileje i ograniczenia, inne niż określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych.

Zgodnie z § 16 ust.3 Statutu każda akcja zwykła na okaziciela daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu,

Z akcjami Emitenta nie są związane żadne obowiązki do świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki.

Opis pozostałych praw i przywilejów dot. m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy, prawa poboru akcji nowej emisji, prawa do udziału w zyskach Emitenta, prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawa zaskarżania uchwał i prawa do zmiany akcji został wskazany w pkt 4.5 Części IV niniejszego Prospektu.

#### **21.2.4. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA**

W kapitale Emitenta wyróżnia się zarówno akcje imienne uprzywilejowane co do głosu jak i akcje zwykłe na okaziciela.

Na podstawie art. 334 § 2KSH na żądanie akcjonariusza może być dokonana zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie, jeżeli ustawa lub statut nie stanowią inaczej. Statut Emitenta dopuszcza zamianę akcji imiennych na okaziciela, jednakże zgodnie z brzmieniem § 9 Statutu w przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa. Natomiast zgodnie z § 8 ust 6 Statutu zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Zgodnie z przepisami KSH (w szczególności art. 354 KSH), Emitent może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki. Na dzień zatwierdzenia Prospektu żadnemu z akcjonariuszy nie przyznano osobistych uprawnień.

Poza powyższym Statut Emitenta nie ustanawia zasad dotyczących zmiany praw posiadaczy akcji, które miałyby bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

#### **21.2.5. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁANIA ZWYCZAJNYCH COROCZNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH**

Postanowienia dotyczące Walnych Zgromadzeń uregulowane zostały w §13-17 Statutu a także w Regulaminie Walnego Zgromadzenia dnia 5 września 2013 r. W zakresie nieuregulowanym w Statucie bądź Regulaminie zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy KSH.

### **Rodzaje Walnych Zgromadzeń**

Statut Emitenta przewiduje, iż Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

#### **Czas zwołania i podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd Emitenta. Jeżeli Zarząd nie zwoła go przed upływem piątego miesiąca następującego po zakończeniu roku obrotowego albo zwoła je na dzień przypadający po terminie określonym w przepisach prawa lub Statucie - Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli stosownie do postanowień wskazanych w zdaniu poprzedzającym zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień

późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

- zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione. Zarząd obowiązany jest w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia mu żądania akcjonariuszy, o którym mowa wyżej, zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie;
- może zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli uzna to za wskazane,
- mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

#### **Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Emitenta, Poznaniu lub w Warszawie. Miejsce Walnego Zgromadzenia każdorazowo zostanie określone w zaproszeniu lub ogłoszeniu.

#### **Sposób zwołania Zgromadzenia**

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych (art. 402<sup>1</sup> – 402<sup>3</sup>) zwołanie walnego zgromadzenia następuje przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Emitenta oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących (w formie raportu bieżącego). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

#### **Porządek obrad**

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd i jest on zawarty w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza albo inny podmiot uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie odrębnych przepisów prawa ustala porządek obrad tylko w przypadku nie zwołania albo nie ustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia przez Zarząd. Rada Nadzorcza jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z uczestników nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały. Uchwała o zwołaniu nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwały o charakterze porządkowym mogą być podjęte, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

#### **Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu**

Zasady uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wynikają bezpośrednio z przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z brzmieniem art. 406<sup>1</sup> - 406<sup>3</sup> Kodeksu Spółek Handlowych prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Natomiast uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji zdematerializowanych zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na mocy art. 412 – 412<sup>2</sup> Kodeksu Spółek Handlowych każdy akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej lub udzielenia w postaci elektronicznej.

#### **21.2.6. KRÓTKI OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE LUB ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM**

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Jedynie w zakresie akcji imiennych serii A, Statut przewiduje ograniczenia rozporządzania akcjami imiennymi serii A. Zgodnie z brzmieniem § 10 Statutu zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto w przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych serii A, pozostałym akcjonariuszom założycielom, wskazanym w § 3 Statutu przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji serii A .

#### **21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA**

Statut Emitenta nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH POSTANOWIENIAMI STATUTU, REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU, JEŻELI TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Statut nie zawiera postanowień, na podstawie których warunki obniżenia i podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zostałyby ujęte bardziej rygorystycznie niż określone wymogami obowiązującego prawa.

## 22. ISTOTNE UMOWY

### 22.1. ISTOTNE UMOWY ZAWIERANE POZA NORMALNYM TOKIEM DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

W okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zawarł następujące umowy istotne w ocenie Emitenta :

#### 22.1.1. UMOWY FINANSOWE

**Umowa kredytu nr 1447/668/082/12/00 o dewizowy kredyt inwestycyjny zawarta w dniu 31 lipca 2012 r. w Poznaniu z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu**

Na podstawie umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 236.000 EUR z przeznaczeniem na finansowanie zakupu urządzeń do produkcji Matan Barak IQ, zestaw Fotoba. Kredyt udzielony został na okres do dnia 30 września 2015 roku.

Oprocentowanie kredytu oparte jest o wartość wskaźnika EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w EUR powiększone o marżę Banku.

Zabezpieczenie należności Banku stanowią

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- zastaw rejestrowe na maszynie Matan Barak IQ Model barak 5 S/N 8731111 wraz z cesją praw z ubezpieczenia przedmiotu zastawu oraz zastaw rejestrowy na maszynie Fotoba XL 170 wraz z cesją praw z ubezpieczenia przedmiotu zastawu
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku walutowym, na rachunku bieżącym oraz innych rachunkach prowadzonych w Banku (Emitent zobowiązał się wobec Banku do utrzymywania na rachunkach bankowych w Banku środków pieniężnych w sposób umożliwiający terminową spłatę wierzytelności wynikających z zawartej umowy).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kredyt został spłacony w całości.

**Umowa ramowa o trybie zawierania i rozliczania transakcji zawarta w dniu 18 czerwca 2013 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu**

Na podstawie umowy Emitent i Bank postanowili, że będą zawierać w przyszłości umowy szczegółowe, których przedmiotem mogą być następujące transakcje skarbowe: transakcje depozytowe terminowe i transakcje depozytowe bieżące, transakcje na papierach wierzycielskich i innych papierach wartościowych, transakcje walutowe, transakcje na instrumentach pochodnych (w szczególności: transakcje zamiany stóp procentowych, walutowe transakcje zamiany stóp procentowych, transakcje na przyszłą stopę procentową/transakcje na kurs terminowy, swapowe transakcje walutowe, krzyżowe walutowe transakcje swapowe, transakcje na opcje walutowe oraz inne podobne transakcje.

Umowa ramowa zawarta jest na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana przez każdą ze stron za 14-dniowym terminem wypowiedzenia.

Transakcje zawierane z Bankiem nie mają charakteru spekulacyjnego, lecz będą wynikały ze zwykłego toku prowadzonej przez klienta działalności gospodarczej bądź inwestycyjnej.

W ramach zawartej umowy ramowej Emitent korzystał z transakcji zabezpieczających terminowych typu forward oraz ze struktury opcyjnej - Forward Extra Amerykański, składającej się z waniliowej opcji EUR Put PLN Call, oraz opcji barierowej EUR Call PLN Put z barierą górną włączającą typu amerykańskiego.

Maksymalna wartość limitu na transakcje zabezpieczające przyznana Emitentowi przez Bank wynosi 1.500.000, 00 zł.

Zabezpieczeniem ryzyka kredytowego wynikającego z umów szczegółowych jest pełnomocnictwo do dysponowania środkami finansowymi na rachunku bieżącym i innych rachunkach w Banku oraz weksel in blanco wraz deklaracją wekslową.



**Umowa kredytu nr U0002508196710 o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 13 stycznia 2014 r. wraz z aneksem nr 1 z dnia 5 sierpnia 2014 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 26 czerwca 2015 r. w Poznaniu z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie**

Na podstawie ostatniego aneksu do umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 2.500.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Kredyt został udzielony na okres do dnia 25 czerwca 2016 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę referencyjną WIBOR 3M i jest powiększone o marżę Banku.

Zabezpieczenie należności Banku stanowi:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w Banku

**Umowa ramowa dotycząca transakcji skarbowych z dnia 26 czerwca 2015 r. w Poznaniu z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie**

Na podstawie zawartej Umowy Bank ustalił z Emitentem warunki dokonywania transakcji skarbowych szczegółowo opisane w „Ogólnych Warunkach Współpracy w zakresie Transakcji Kasowych i Pochodnych”. Umowa ramowa zawarta jest na czas nieoznaczony i może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z zawartą umową ramową Bank przyznał Emitentowi limit skarbowy na kwotę 1.300.000 zł (jeden milion trzysta tysięcy złotych) celem obsługi zmiennej stopy procentowej kredytów inwestycyjnych zawartych z Alior Bank S.A. w dniu 29 czerwca 2015 r. (opisanych poniżej).

W ramach udzielonego limitu skarbowego zakazane jest dokonywanie transakcji spekulacyjnych. Limit skarbowy został udzielony na okres 60 miesięcy. Zabezpieczeniem przyznanego limitu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

**Umowa kredytu inwestycyjnego nr U0002904377052 zawarta w dniu 29 czerwca 2015 r. w Poznaniu z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie**

Na podstawie umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w kwocie 3.640.000 zł (trzy miliony sześćset czterdzieści tysięcy złotych) na cele związane z zakupem prawa użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z własnością posadowionych na niej budynków, położonej w Poznaniu, przy ul. Szczawnickiej, dla której Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, Wydział V ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr PO1P/00160951.

Kredyt został udzielony Emitentowi do dnia 30 czerwca 2025 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę referencyjną WIBOR 3M i jest powiększone o marżę Banku. Ryzyko zmienności stopy procentowej kredytu zostało zabezpieczone na okres pięciu lat instrumentem IRS, który jest objęty limitem skarbowym udzielonym na podstawie umowy ramowej transakcji skarbowej z dnia 26 czerwca 2015 r. zawartej z Alior Bank S.A.

Zabezpieczenie należności Banku stanowi:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym,
- hipoteka na prawie użytkowania wieczystego oraz prawie własności budynków w Poznaniu do kwoty 5.460.000 zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz cesja z praw umów najmu nieruchomości.

**Umowa kredytu inwestycyjnego nr U0002904383607 zawarta w dniu 29 czerwca 2015 r. w Poznaniu z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie**

Na podstawie umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 5.000.000 zł (pięć milionów złotych) na cele związane z finansowaniem zakupu nowych i używanych środków materialnych.

Kredyt został udzielony Emitentowi do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę referencyjną WIBOR 3M i jest powiększone o marżę Banku. Ryzyko zmienności stopy procentowej kredytu zostało zabezpieczone na okres pięciu lat instrumentem IRS, który jest objęty limitem skarbowym, udzielonym na podstawie umowy ramowej transakcji skarbowej z dnia 26 czerwca 2015 r. zawartej z Alior Bank S.A.

Zabezpieczenie należności Banku stanowi:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym,

DOKUMENT REJESTRACYJNY

- zastaw rejestrowy na maszynach lub urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji do kwoty 5.500.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na maszynach lub urządzeniach, które stanowią własność Spółki na kwotę nie mniejszą niż 553.645,26 zł (objęty umową o ustanowienie zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa z dnia 26 czerwca 2015 r., którego wpis do rejestru zastawów nastąpił w dniu 31 sierpnia 2015 r.) wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej tych maszyn.

**Umowa kredytu nieodnawialnego nr U0002904388323 na finansowanie bieżącej działalności, zawarta w dniu 29 czerwca 2015 r. w Poznaniu z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie**

Na podstawie umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu do kwoty 1.265.000 zł (jeden milion dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych), z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT od zakupu maszyn.

Kredyt został udzielony Emitentowi do dnia 31 marca 2016 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę referencyjną WIBOR 3M i jest powiększone o marżę Banku.

Zabezpieczenie należności Banku stanowi:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym,
- blokada na rachunku pomocniczym VAT do kwoty udzielonego kredytu.

22.1.2. ISTOTNE UMOWY LEASINGU

L.p.	Finansujący	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
1.	BZ WBK Leasing S.A.	Umowa z dnia 23.06.2014 r. nr ZA7/00056/2014, której przedmiotem jest leasing urządzenia Durst Rho P10-200	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 259.000 EUR. Łączna kwota rat leasingowych do zapłaty wynosi 264.634,56 EUR.	23.06.2014 r. - 23.06.2018 r. Spłata do czerwca 2018 r.	Weksel in blanco
		Umowa z dnia 26.06.2014 r. nr ZA7/00058/2014, której przedmiotem jest leasing urządzenia Kongsberg C64 wraz z oprogramowaniem Artios CAI	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 170.000 EUR Łączna kwota rat leasingowych do zapłaty wynosi 173.753,28 EUR.	26.06.2014 r. - 26.06.2018 r. Spłata do czerwca 2018 r.	Weksel in blanco
2.	Millenium Leasing Sp. z o.o.	Umowa z dnia 13 listopada 2013 r. nr K 173673, której przedmiotem jest leasing rolowej drukarki cyfrowej Uvistar II 5032	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 258.000 EUR. Łączna kwota rat leasingowych do zapłaty wynosi 274.641,00 EUR	13.11.2013 r. – 13.11.2017 r. Spłata do listopada 2017 r.	Wesel in blanco Zastaw rejestrowy Cesja z polisy ubezpieczeniowej
3.	SGB Leasing Sp. z o.o.	Umowa leasingu z dnia 2 czerwca 2014 r. nr 2014/O/1650, której przedmiotem jest leasing plotera drukującego Mimaki JV5-320 DS	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 83.000 EUR Łączna kwota rat leasingowych	2.06.2014 r. – 2.05.2017 r. Spłata do maja 2017 r.	Weksel in blanco indosowany na Bank finansujący MBank S.A.

## DOKUMENT REJESTRACYJNY

L.p.	Finansujący	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
			wynosi 87.279,92 EUR		
		Umowa leasingu z dnia 2 czerwca 2014 r. nr 2014/O/1651, której przedmiotem jest leasing urządzenia kalander Monti Antonio 91-300	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 95.000 EUR Łączna kwota rat leasingowych wynosi 100.751,68 EUR	2.06.2014 r. – 2.05.2018 r.  Spłata do maja 2018 r.	Weksel in blanco indosowany na Bank finansujący mBank S.A.
		Umowa leasingu z dnia 12 września 2014 r. nr 2014/O/1996, której przedmiotem jest leasing urządzenia drukującego EFI Vutek GS 32500	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 318.182 EUR Łączna kwota rat leasingowych wynosi 333.219,58 EUR	12.09.2014 r. – 12.09.2017 r.  Spłata do września 2017 r.	Weksel in blanco indosowany na Bank finansujący mBank S.A.
		Umowa leasingu z dnia 2 czerwca 2014 r. nr 2014/O/2010, której przedmiotem jest leasing plotera drukującego Mimaki JV5-320 DS	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 78.500 EUR Łączna kwota rat leasingowych wynosi 82.210 EUR	12.09.2014 r. – 12.09.2017 r.  Spłata do września 2017 r.	Weksel in blanco indosowany na Bank finansujący mBank S.A.

Źródło: Emitent

#### 22.1.3. UMOWY POŻYCZEK

Emitent nie zawarł żadnych umów pożyczek.

#### 22.1.4. INNE ISTOTNE UMOWY

##### **Umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu w formie aktu notarialnego zawarta w dniu 29 czerwca 2015 r. z Rejonową Spółdzielnią Zaopatrzenia i Zbytu „Samopomoc Chłopska” z siedzibą w Poznaniu (dalej: Spółdzielnia)**

Na podstawie zawartej umowy, Spółdzielnia sprzedała Emitentowi prawo użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę nr 6/4 o powierzchni 3,0172 ha, położoną w Poznaniu przy ul. Szczawnickiej, wraz z prawem własności znajdujących się na niej budynków, dla której Sąd Rejonowy – Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, Wydział V Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr PO1P/00160951, a Emitent kupił opisane wyżej prawo. Prawo użytkowania wieczystego i prawo własności budynków wolne są od jakichkolwiek obciążeń i roszczeń na rzecz osób trzecich, poza ujawnionymi umowami najmu.

Sprzedaż prawa użytkowania wieczystego i prawa własności budynków nastąpiła w wykonaniu zawartej w formie aktu notarialnego w dniu 10 marca 2015 r. przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości.

Umowa przedwstępna została zawarta pod warunkiem, że do dnia 30 września 2015 r. ostateczne będą decyzje właściwego organu jednostki samorządu terytorialnego w przedmiocie zgody na wyburzenie istniejących budynków, zgody na wybudowanie dwóch hal produkcyjnych i budynku biurowego oraz ustalenia warunków zabudowy tej nieruchomości zgodnie z wnioskiem złożonym przez Emitenta.

Powyższe warunki zastrzeżone były na korzyść Emitenta. Zgodnie z zawartą umową przedwstępną, Emitent skorzystał z prawa do zawarcia umowy przyrzeczonej, pomimo niespełnienia się powyższych warunków.

Strony ustaliły łączną cenę sprzedaży na kwotę 4.550.000,00 zł brutto (cztery miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych). Na poczet ceny został zaliczony zadatek kwocie 500.000 zł wpłacony przez Spółkę przy zawarciu umowy przedwstępnej.

Pozostała część ceny w kwocie 410.000,00 zł została zapłacona w dniu 30 czerwca 2015 r., a kwota 3.640.000,00 zł sfinansowana przez Bank na podstawie zawartej umowy kredytu inwestycyjnego w dniu 6 lipca 2015 r.

Zabezpieczeniem zapłaty ceny jest poddanie się przez Spółkę egzekucji w akcie notarialnym na podstawie art. 777 § 1 pkt. 4 KPC. Sprzedający poddał się zaś egzekucji co do wydania nieruchomości do dnia uiszczenia całości ceny.

Zakup nieruchomości został finansowany częściowo ze środków własnych, częściowo z kredytu pozyskanego przez Emitenta na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego zawartej w dniu 29 czerwca 2015 r. z Alior Bank S.A. (opisanej powyżej w punkcie 22 Prospektu).

#### **Umowa sprzedaży prawa ochronnego na wynalazek zawarta w dniu 19 listopada 2015 roku z Drukarnią Częstochowskie Zakłady Graficzne Sp. z o.o.**

Na mocy zawartej umowy Emitent nabył prawo ochronne na wynalazek w postaci wyłącznego prawa do uzyskania patentu „Raster do zabezpieczenia druku przed fałszowaniem” oznaczony numerem P.410780 w dniu 24.12.2014 r. na podstawie zgłoszenia patentowego.

Przedmiotem zgłoszenia jest wynalazek pozwalający na nowatorskie zabezpieczenie druku przed fałszowaniem. Raster będący przedmiotem prawa ochronnego łączy ze sobą różne techniki druku, opracowane na podstawie różnych rozwiązań matematycznych, czyniąc określony druk unikatowym.

Nabycie prawa do uzyskania patentu, a po rejestracji w Urzędzie Patentowym również patentu na wynalazek „Raster do zabezpieczenia druku przed fałszowaniem”, pozwoli Emitentowi na zastosowanie wynalazku do aktualnie wprowadzanych rozwiązań produkcyjnych Spółki. W przyszłości, w oparciu o zasoby działu badań i rozwoju, Emitent będzie mógł również wykorzystać to rozwiązanie techniczne do wdrożenia nowych innowacyjnych produktów, w różnych segmentach druku.

Emitent uznał powyższą umowę za znaczącą, ze względu na potencjalny wpływ nabycia prawa do uzyskania patentu na sytuację gospodarczą Emitenta. Rozwój własnych rozwiązań produkcyjnych i technicznych, w oparciu o wynalazek, może bowiem wpłynąć na umocnienie pozycji Spółki na rynku i wyróżnienie jej oferty spośród firm konkurencyjnych.

Za istotne Emitent uznał umowy, których wartość przekracza kwotę 583 tys. zł, tj. 10% kapitałów własnych Emitenta wynikających z ostatniego opublikowanego rocznego sprawozdania finansowego, tj. za rok obrotowy 2014 lub zamieszczenie ich w Prospekcie jest w ocenie Emitenta uzasadnione z uwagi na ich znaczenie dla prowadzonej działalności. Ponadto za istotne umowy Emitent przyjął także umowy ze sobą powiązane i zawarte z tym samym podmiotem w stosunkowo krótkim okresie czasu (tj. w okresie 12 miesięcy), których łączna wartość przekracza ok. 583 tys. zł.

### **23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH**

Poza informacjami pochodzącymi z źródeł:

- Raport „Rynek poligraficzny i opakowań z nadrukiem w Polsce”, edycja piąta, 2015, Polskie Bractwo Kawalerów Gutenberga, KPMG dostępny na <http://www.bractwogutenberga.pl/bg/raport-rynek-poligrafic/rynek-poligraficzny-w-p/4089,quotRYNEK-POLIGRAFICZNY-W-POLSCEquot-wersje-elektroniczne-raportu-w-pdf.html>

w Prospekcie emisyjnym nie zamieszczono informacji osób trzecich ani oświadczeń ekspertów.

Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, a co do których nie określono źródła pochodzenia, zostały opracowane na podstawie własnych informacji i danych zgromadzonych przez Emitenta na podstawie własnej wiedzy i znajomości rynku. W przypadku danych finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych, zostało podane odpowiednie źródło danych, a dane te zostały oznaczone jako niezbadane.

Zarząd potwierdza, że przytoczone informacje zostały dokładnie powtórzone, oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

### **24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU**

Emitent informuje i oświadcza, że w okresie ważności Prospektu Emisyjnego w Biurze Zarządu Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta ([www.laboprint.eu](http://www.laboprint.eu)) będzie można zapoznać się z poniższymi dokumentami:

Prospektem Emisyjnym;

- 1) Statutem Emitenta;
- 2) Regulaminem Walnego Zgromadzenia;
- 3) Regulaminem Rady Nadzorczej;

- 4) Regulaminem Zarządu;
- 5) Historycznymi informacjami finansowymi za lata obrotowe 2013-2014, wraz z raportami z ich badania,
- 6) Raporty okresowe za poszczególne kwartały 2015 roku.

Emitent oświadcza i informuje, że nie ma innych raportów, pism i dokumentów, wycen i oświadczeń, sporządzonych przez ekspertów, na wniosek Emitenta, poza tymi do których odniesienia, lub fragmenty znajdują się w niniejszym Prospekcie.

## **25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH**

Emitent nie posiada akcji ani udziałów innych podmiotów, mogących mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

---

**CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY**
**1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE****1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH**

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w Części III pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

**1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH**

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w Części III pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

**2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Części II Prospektu.

**3. ISTOTNE INFORMACJE****3.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM**

Zarząd Emitenta oświadcza, iż w dacie Prospektu Emitent dysponuje odpowiednim i wystarczającym kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty Prospektu.

Emitentowi nie są znane problemy z kapitałem obrotowym, które mogą wystąpić w przyszłości.

**3.2. OŚWIADCZENIE O KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIU**

Zarząd Emitenta oświadcza, że według stanu na dzień 30 września 2015 roku kapitał własny oraz zadłużenie Emitenta mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami, jakie zostały przedstawione poniżej.

Informacja o zobowiązaniach Emitenta (dane w tys. zł)	Stan na 30.09.2015
<b>I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:</b>	<b>6.984,00</b>
1. Gwarantowane	0,00
2. Zabezpieczone	3.034,00
3. Niegwarantowane/Niezabezpieczone	3.950,00
<b>II. Zadłużenie długoterminowe ogółem</b>	<b>6.208,00</b>
1. Gwarantowane	0,00
2. Zabezpieczone	6.208,00
3. Niegwarantowane/Niezabezpieczone	0,00

Informacja o kapitalizacji Emitenta (dane w tys. zł)	Stan na 30.09.2015
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>9.074,00</b>
- kapitał zakładowy	3.618,00
- kapitał zapasowy	1.795,00
- kapitał rezerwowy	816,00
- inne skumulowane dochody	0,00
- zyski zatrzymane	0,00
- zysk bieżący	2.845,00
- udział niekontrolujący	0,00

## DOKUMENT OFERTOWY

Wskazane w powyższych tabelach dane zostały przygotowane na podstawie nieaudytowanej informacji zarządczej Emitenta. W punkcie 8.1. Dokumentu Rejestracyjnego opisano formy zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych posiadanych przez Emitenta.

Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej została przedstawiona poniżej. Dane w tabeli zostały przygotowane na podstawie nieaudytowanej informacji zarządczej Emitenta.

<b>Informacja o zadłużeniu finansowym netto Emitenta (dane w tys. zł)</b>	<b>Stan na 30.09.2015</b>
A. Środki pieniężne	664,00
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	0,00
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0,00
D. Płynność (A+B+C)	664,00
E. Bieżące należności finansowe	4.722,00
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	1.446,00
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego w tym kredyty, leasing i pożyczki	1.588,00
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	3.950,00
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	6.984,00
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	1.598,00
K. Długoterminowe kredyty bankowe, leasingi i pożyczki	6.208,00
L. Wyemitowane obligacje	0,00
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	6.208,00
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	7.806,00

Na dzień 30 września 2015 roku Emitent nie posiada zadłużenia pośredniego.

Zobowiązania warunkowe Emitenta na dzień 30 września 2015 roku wyniosły:

weksle własne (zł)	2.522 tys. zł
weksle własne (Euro)	1.583 tys. Euro
hipoteka na majątku spółki na zabezpieczenie kredytu	5.460 tys. zł

Emitent posiada zobowiązania wekslowe dotyczące umów zawartych z instytucjami finansowymi w zakresie zawartych umów kredytowych oraz umów leasingu. Wystawione weksle wraz z deklaracją wekslową są standardowym i nieodłącznym elementem umów z większością instytucji bankowych. Każdy z tych weksli zgodnie z deklaracją wekslową, może zostać wypełniony na kwotę odpowiadającą wysokości roszczeń instytucji finansowej wobec Emitenta, łącznie z odsetkami.

Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego oraz prawie własności budynków w Poznaniu będzie stanowiła zabezpieczenie należności banku z tytułu umowy kredytu inwestycyjnego. W przypadku hipoteki wykazana kwota jest maksymalną ustaloną w umowie.

### 3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

#### *Firma inwestycyjna*

Firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której Emitent składa wniosek o zatwierdzenie niniejszego Prospektu, sporządzonego w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie Akcji serii B, C, D oraz E do obrotu na rynku regulowanym jest Dom Maklerski BDM S.A.

BDM S.A. jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy, która obejmuje czynności związane z wprowadzeniem Akcji serii B, C, D oraz E do obrotu na rynku regulowanym.

Część wynagrodzenia BDM S.A. zostanie wypłacona po Dniu Zatwierdzenia Prospektu.

Dom Maklerski BDM S.A. posiada 75.000 akcji serii E objętych w związku z pełnieniem funkcji Powiernika w celu ich późniejszego zbywania osobom uprawnionym w programie motywacyjnym oraz zmienne pakiety akcji, wyemitowane przez Spółkę i wprowadzonych do notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (akcje posiadane przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku).

Poza wymienionymi, BDM S.A. nie ma bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

Nie występuje konflikt interesów między wymienionymi osobami a Emitentem związany z dopuszczeniem Akcji serii B, C, D oraz E do obrotu na rynku regulowanym.

#### *Doradca Prawny*

Doradca Prawny jest podmiotem zaangażowanym w sporządzanie odpowiednich części Prospektu Emisyjnego oraz świadczenie bieżącego doradztwa prawnego związanego dopuszczeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od powodzenia emisji. Doradca Prawny nie posiada akcji Emitenta.

Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony Doradcy Prawnego w proces dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.

### **3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Sporządzenie Dokumentu Ofertowego nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów.

## **4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU**

### **4.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU AKCJI**

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 661.000 (sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 211.000 (dwieście jedenaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 26.600 (dwadzieścia sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Żadne akcje Emitenta nie są obecnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Emitent nie zamierza przeprowadzać oferty publicznej papierów wartościowych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcje serii B oraz serii C w łącznej liczbie 872.000 sztuk są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje serii B oraz C są akcjami zdematerializowanymi, oznaczonymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLLBPRT00013.

### **4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

Akcje Emitenta zostały utworzone na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz uchwał walnego zgromadzenia.

**Akcje serii B** powstały w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą LABO PRINT Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą LABO PRINT S.A. i zostały wydane w zamian za udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością oraz pokryte w całości majątkiem spółki przekształcanej, na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki „LABO PRINT” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 16 lipca 2013 r. (Rep. A nr 2536/2013). Akcje serii B zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 1 sierpnia 2013 roku.

**Akcje serii C** zostały utworzone w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego i wyemitowane na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 05 września 2013 roku (Rep. A nr 3238/2013) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych



akcjonariuszy oraz o zmianie § 7 Statutu Spółki. Akcje serii C zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 14 listopada 2013 r.

**Akcje serii D** zostały utworzone w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego i wyemitowane na podstawie Uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2015 roku (Rep. A. nr 2342/2015) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii **D**, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany § 7 Statutu Spółki. Akcje serii D zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 24 sierpnia 2015 r.

**Akcje serii E** zostały utworzone w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego i wyemitowane na podstawie Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2015 roku (Rep. A.nr 2342/2015) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii **E**, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w celu realizacji programu motywacyjnego oraz zmiany § 7 Statutu spółki. Akcje serii E zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 15 września 2015 r.

#### **4.3. WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZI CIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE**

Akcje serii B, Akcje serii C, Akcje serii D i Akcje serii E zostały wyemitowane jako akcje zwykłe na okaziciela. Akcje te nie są uprzywilejowane, nie są zabezpieczone oraz nie są z nimi związane żadne świadczenia dodatkowe, szczególne uprawnienia lub obowiązki.

Akcje serii B i Akcje serii C zostały zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4 (00-498 Warszawa) pod kodem ISIN : PLLBPR00013.

Akcje serii D i Akcje serii E będą miały postać zdematerializowaną.

Akcje Emitenta dopuszczane do obrotu ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych, na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, w wykonaniu obowiązku określonego art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

#### **4.4. WALUTA EMITOWANYCH AKCJI**

Papiery wartościowe emitowane są w polskich złotych (zł/PLN).

#### **4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW**

##### **Prawo głosu**

Na podstawie art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych, każda z akcji daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Emitenta przewiduje uprzywilejowanie co do głosu 2.644.000 akcji imiennych serii A, które dają prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu, a które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

Zatem wszystkie akcje będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym będą dawać prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu przez akcjonariuszy. Nie przewiduje również kumulacji i redukcji głosów należących do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusz może co do zasady uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

##### **Prawo do dywidendy**

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o przeznaczeniu do wypłaty części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Zgodnie z przepisem art. 348 § 4 KSH dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia.

Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Prawo do wypłaty dywidendy, jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone. Roszczenie o wypłatę dywidendy ulega jednak przedawnieniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie Cywilnym.

Zgodnie z § 127 Działu IV, Rozdziału 13, Oddział 5 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie zawiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Emitent zwraca uwagę, że dochody z dywidendy uzyskiwanej przez akcjonariuszy będących nierezydentami podlegają opodatkowaniu według zasad ogólnych, z zastrzeżeniem procedur wynikających z zastosowania umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend, jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego, tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

Statut nie zawiera postanowień dotyczących warunków odbioru dywidendy ani regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia KSH i regulacje KDPW. Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie Raportu Bieżącego do KNF, GPW oraz PAP. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Statut przewiduje upoważnienie Zarządu do wypłacania akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy na koniec bieżącego roku obrotowego (§ 11 ust. 3 Statutu).

### **Prawo poboru akcji nowej emisji**

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Na warunkach, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości w interesie Spółki. O pozbawieniu prawa poboru decyduje walne zgromadzenie w drodze uchwały podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Przepisu tego nie stosuje się także, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

Wykonanie prawa poboru akcji w ramach oferty publicznej następuje w jednym terminie, wskazanym w prospekcie emisyjnym albo memorandum informacyjnym, a w razie nieistnienia obowiązku sporządzenia tych dokumentów - w ogłoszeniu o prawie poboru. Wskazany w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiednio tego prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego. Akcjonariusze mogą w terminie wykonania prawa poboru dokonać obok zapisu podstawowego także zapisu dodatkowego na akcje w liczbie nie

większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje objęte dodatkowym zapisem Zarząd przydziela proporcjonalnie do zgłoszeń.

Prawa poboru zgodnie z § 18 ust 1 Działu I, Rozdziału 2, Oddziału 4 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego są notowane na giełdzie począwszy od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego. Zgodnie z § 18 ust 2 Szczegółowych Zasad jeżeli wymogi, o których mowa w ust. 1, zostaną spełnione do godz. 9.00 danego dnia sesyjnego, prawa poboru są notowane na giełdzie począwszy od dnia sesyjnego następującego po tym dniu.

#### **Prawo do udziału w zyskach Emitenta**

Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby Akcji. Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Oferowane akcje nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta.

#### **Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji**

W wypadku likwidacji Emitenta jego majątek pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku. Statut nie określa innych zasad podziału majątku. Wszystkie akcje Emitenta uprawniają do równego udziału w masie likwidacyjnej Emitenta na zasadach przewidzianych w KSH.

#### **Postanowienia w sprawie umorzenia**

Akcje Emitenta mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) z zachowaniem warunków przewidzianych w przepisach prawa.

#### **Rezerwy lub rezerwy na fundusz amortyzacyjny**

Emitent tworzy kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości oraz przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z § 27 Statutu Emitent tworzy kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz kapitał rezerwowy. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przelewa się na kapitał zapasowy na pokrycie straty, aż osiągnie 1/3 kapitału zakładowego Emitenta (art. 396 Kodeksu spółek handlowych). Część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, kapitały rezerwowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad jedną trzecią kapitału zakładowego mogą być użyte w szczególności na pokrycie szczególnych strat i wydatków (kapitał rezerwowy).

#### **Postanowienia w sprawie zamiany**

Statut Emitenta przewiduje istnienie akcji na okaziciela oraz akcji imiennych. Akcje, które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Zgodnie ze Statutem (§ 8 ust. 6) zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

#### **Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.**

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH, prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

#### **Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia przyznane akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki**

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

#### **Prawo do zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad**

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

#### **Prawo do zaskarżenia uchwał walnego zgromadzenia**

Prawo to obejmuje możliwość wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Oba powyższe powództwa mogą być wniesione przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów, ale także przez akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

#### **Prawo do uzyskania informacji o Spółce**

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz może się zwrócić o udzielenie informacji dotyczących spółki także poza walnym zgromadzeniem.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd może także udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

### **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami**

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Przy wyborze rady nadzorczej grupami każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, z uwzględnieniem jednakże wyłączenia głosów akcji niemych.

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez daną grupę akcjonariuszy obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia oraz prawo żądania przez akcjonariuszy spółki publicznej nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób.

Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

### **4.6. PODSTAWA PRAWNA EMISJI**

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

#### 4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych

#### 4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI

##### Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 19 ust.1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie:

- firmy inwestycyjne;
- zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- Krajowy Depozyt albo spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 - Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- spółka prowadząca izbę rozliczeniową - w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w regulaminie giełdy, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami Krajowego Depozytu lub spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zawiera szereg postanowień odnoszących się do postępowania z informacją poufną. Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku takich instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2 powyżej.

Na podstawie art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi każdy kto posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub

wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie może wykorzystywać takiej informacji. Zakaz, o którym mowa powyżej dotyczy również akcjonariuszy spółki publicznej, lub osób zatrudnionych lub pełniących funkcje, o których mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostających z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub maklerów lub doradców. Ponadto zgodnie z art. 156 ust. 1 pkt 2 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi każdy kto posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna - nie może wykorzystywać takiej informacji. Zgodnie z art. 156 ust. 2 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby, o których mowa powyżej, nie mogą ujawniać informacji poufnej; udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja. W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi stanowi, iż wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub państwa będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1.
- są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 i ust. 1a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a mianowicie osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Osoby te nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej. Przepisów ust. 1 i 1a art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo

- w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1 tego artykułu, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Ponadto, zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z dyspozycją art. 161a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie do:

- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z innych państw członkowskich;
- instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- sprzedaży na aukcji pięciodniowych kontraktów terminowych typu future.

Zakazy, o których mowa w art. 156 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, odnoszą się również do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.



Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000,00 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

W przypadku, naruszenia obowiązków opisanych powyżej zgodnie z art. 174 ust. 1 i 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200 000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje.

#### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej**

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
  - 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej,
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w pkt 4 powyżej, należy

niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.

Zgodnie z art. 69a obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia wyemitowanych akcji spółki publicznej;
3. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zawiera również informacje o:

1. liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
2. dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
3. dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Ponadto, zgodnie z art. 72 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

1. 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
2. 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%,
3. może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w ust. 2 tego artykułu, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

1. ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
2. zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

- chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji. Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej stanowi, iż przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w ust. 2 tego artykułu, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od

przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przepis art. 74 ust. 3 stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2 tego artykułu, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki. Obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

1. spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
2. od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
3. w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
4. zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2012 r. poz. 942 i 1166 oraz z 2013 r. poz. 1036);
5. obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
6. w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie:

1. zdematerializowane: a) akcje innej spółki, b) kwity depozytowe, c) listy zastawne;
2. obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki:

1. mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
2. nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
3. nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom. W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego. Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Zgodnie z art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, Komisja może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni. Żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu Komisji, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art.72-74:

1. w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od: a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a;
2. w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Ponadto, zgodnie z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach o którym mowa w art.72-74 nie może być również niższa od:

1. najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
2. najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1 powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania. Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1-3, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a-4f Ustawy o Ofercie Publicznej, przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z ust. 1 pkt 1 i ust. 3 art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

1. przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
2. znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
3. zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością

- podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Komisja może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. Komisja może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji. Do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku Komisja może zlecić sporządzenie wyceny podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie Komisji wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca Komisji koszty sporządzenia wyceny. W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania. Komisja podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w ust. 4a, wraz z jej uzasadnieniem. W przypadku udzielenia przez Komisję zgody, o której mowa powyżej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji Komisji udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się:

1. w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania albo b) według średniej ceny z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w lit. a);
2. w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1 - według ich wartości godziwej.

Ponadto, zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej wyżej opisane obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania i wezwań, na zasadach określonych w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciennodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
4. pełnomocnikowi, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5. łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w pkt. 5 i 6 powyżej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

1. małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
2. osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
3. mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
4. jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.
5. Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:
6. po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
7. po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
8. wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej wskazują przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, zaś art. 90a reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

1. akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej;
2. wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
3. akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2b i ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

1. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie Publicznej,
2. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, Publicznej lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,

3. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej,
4. nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,
5. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
6. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
7. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej
8. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
9. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
10. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 tej ustawy,
11. bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej,
12. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej,
13. dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej,
14. nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej,
15. wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
16. nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
17. dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-16, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 tej ustawy, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w tym przepisie. Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów ustawy dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR.
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub w art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy - po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art.19 ust. 2 - konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Prezes Urzędu może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,



- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi

- określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów termin spełnienia warunków. W takim przypadku w decyzji Prezes Urzędu nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu może jednak wydać zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu może uchylić wydane przez siebie decyzje, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków określonych w decyzji. W przypadku uchylecia decyzji Prezes Urzędu orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w powyżej, koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Przepisy art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku nie zgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji. Decyzje wyrażające zgodę na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu. Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten w związku z koncentracją, choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane lub wprowadzające w błąd dane albo nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych przez Prezesa Urzędu w związku z koncentracją, postanowień lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji.

Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji dotyczącej koncentracji Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Prezesowi Urzędu przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

**Ograniczenia wynikające z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Kolejnym źródłem wymogów w zakresie kontroli koncentracji, mających wpływ na obrót akcjami jest Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem). Rozporządzenie to odnosi się jedynie do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz (lv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z tym Rozporządzeniem koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

**4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI**

**Przymusowy wykup (squeeze-out) akcji Emitenta**

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej cenę przymusowego wykupu ustala się w sposób, określony w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy czym, zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających przymusowy wykup, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu, jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny w wyżej opisany sposób albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od godziwej wartości akcji. Ponadto cena przymusowego wykupu nie może być niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu akcjonariusz, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed przymusowym wykupem, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które akcjonariusz, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o

którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu. Cena przymusowego wykupu nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu akcjami stanowiącymi przedmiot przymusowego wykupu na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

#### **Przymusowy odkup (sell-out) akcji Emitenta**

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90 % ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest zasadniczo do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

#### **4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO**

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie dokonały publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

#### **4.11. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU**

##### **Podatek dochodowy od osób fizycznych**

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa w powyżej, jest osiągnięta w roku podatkowym:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Zasady opodatkowania opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b.

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19 % zryczałtowany podatek dochodowy. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy z tytułu dywidendy pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

W razie przeznaczenia dochodu na powiększenie kapitału zakładowego płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Płatnicy przekazują kwoty zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano zaliczki (podatek) - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych – w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidendy są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

#### **Podatek dochodowy od osób prawnych**

Dochodem ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji, podlegającym opodatkowaniu jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, praw poboru, bądź praw do akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji, praw

poboru bądź praw do akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Podatnicy mogą również deklarować dochód (stratę) w sposób uproszczony na zasadach określonych w art. 25 ust. 6-7 ustawy.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Stosownie do art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowo-akcyjnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1;
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wypłacanych przez spółki, o których mowa w pkt 1, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w pkt 3 powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25 %. Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej przepisy zasady te mają zastosowanie, jeżeli bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1 powyżej będzie nie mniejszy niż 25 %.

W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Spółka zobowiązana jest do przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników nie mających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej –

na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku a podatnikom nie mającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

#### **Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych**

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przepisy dotyczące zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z powyższym w przypadku podatników, którzy nie mają na terytorium RP miejsca zamieszkania, co do których powstaje obowiązek podatkowy od przychodów z dywidend, mają zastosowanie stawki wynikające z zawartych przez Rzeczpospolitą Polską umów w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, albo o nie pobieranie podatku zgodnie z takimi umowami, wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Certyfikat rezydencji ma za zadanie wykazać czy dany podmiot objęty jest zakresem przedmiotowym umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, tzn. uprawniony jest do skorzystania z niższych, preferencyjnych stawek opodatkowania, ewentualnie do zwolnienia z podatku. W przypadku, gdy istnieją wątpliwości, płatnik potrąci podatek w ustawowej wysokości. Jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcje krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

#### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji i innych instrumentów finansowych) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych. Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych. Zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ponadto zgodnie z art. 2 pkt 4) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych nie podlegają podatkowi czynności cywilnoprawne, inne niż umowa spółki i jej zmiany, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest:

a. opodatkowana podatkiem od towarów i usług,

b. zwolniona z podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- umów sprzedaży i zamiany, których przedmiotem jest nieruchomości lub jej część, albo prawo użytkowania wieczystego, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu, prawo do domu jednorodzinnego w spółdzielni mieszkaniowej lub prawo do miejsca postojowego w garażu wielostanowiskowym lub udział w tych prawach,

- umowy sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

#### **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 i 2 Ustawy od Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem:

- dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego,
- darowizny, polecenia darczyńcy.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Obowiązek podatkowy powstaje:

- przy nabyciu w drodze dziedziczenia - z chwilą przyjęcia spadku;
- przy nabyciu w drodze zapisu zwykłego, dalszego zapisu lub z polecenia testamentowego - z chwilą wykonania zapisu zwykłego, dalszego zapisu lub polecenia;
- przy nabyciu tytułem zachowku - z chwilą zaspokojenia roszczenia lub jego części;
- przy nabyciu w drodze zapisu windykacyjnego - z chwilą uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, postanowienia częściowego stwierdzającego nabycie przedmiotu zapisu windykacyjnego, zarejestrowania aktu poświadczenia dziedziczenia lub wydania europejskiego poświadczenia spadkowego;
- przy nabyciu w drodze darowizny - z chwilą złożenia przez darczyńcę oświadczenia w formie aktu notarialnego, a w razie zawarcia umowy bez zachowania przewidzianej formy - z chwilą spełnienia przyrzeczonego świadczenia; jeżeli ze względu na przedmiot darowizny przepisy wymagają szczególnej formy dla oświadczeń obu stron, obowiązek podatkowy powstaje z chwilą złożenia takich oświadczeń.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe.

#### **Odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła**

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik, który nie wykonał obowiązków polegających na obliczeniu i pobraniu od podatnika podatku i wpłaceniu go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. W przypadku niewywiązywania się przez płatnika ze swoich obowiązków może on zostać pociągnięty do odpowiedzialności karno-skarbowej.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła.

### **5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY**

Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych. Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) GPW Akcji serii B, C, D oraz E Emitenta.

### **6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU ORAZ USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU**

#### **6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH RÓWNOWAŻNYCH**

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) będzie:

- 661.000 (sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 211.000 (dwieście jedenaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 26.600 (dwadzieścia sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

Spółka złoży odpowiednie wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW. Dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego następuje po spełnieniu warunków określonych w Regulaminie Giełdy (§ 3 ust. 1, 2, 6 i 10), na podstawie uchwały Zarządu Giełdy.

Zgodnie z § 3 ust 2 i § 10 Regulaminu Giełdy w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji Emitenta, akcje dopuszczane do obrotu powinny spełniać następujące warunki:

- 3) iloczyn liczby wszystkich akcji Emitenta i średniego kursu akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie wynosi co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;
- 4) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta znajduje się co najmniej:
  - c) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
  - d) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro liczonej na podstawie średniego kursu akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie.

Na datę Prospektu iloczyn wszystkich akcji Emitenta (tj. 3.617.600 akcji) oraz średniego kursu akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ostatnich 3 miesięcy (tj. od 2015-07-16 do 2015-10-15; 15,70 zł za akcję) wynosi 56.796.320 zł. Ponadto w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta znajduje się 312.600 akcji Emitenta, które stanowią 32,1% akcji mających zostać objętymi wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego. Wartość tych akcji wynosi 4.907.820 zł (312.600 akcji x 15,70 zł – średni kurs akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ostatnich 3 miesięcy).

Tym samym Emitent spełnia kryteria dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego określone w § 3 ust. 2 i 10 Regulaminu Giełdy. Ponadto zgodnie z §3 ust. 6 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 10 Regulaminu Giełdy, rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy bierze pod uwagę:

- 6) sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Emitenta,
- 7) perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- 8) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta,
- 9) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu Giełdy,
- 10) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Zgodnie z § 8 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy jest zobowiązany podjąć uchwałę w przedmiocie dopuszczenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych w terminie 14 dni od złożenia stosownego wniosku.

Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, musi jednak uzasadnić decyzję odmowną. Zgodnie z § 69 ust. 2 Regulaminu Giełdy, w ciągu 5 dni sesyjnych od doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia, Emitentowi przysługuje odwołanie do Rady Giełdy. Rada Giełdy jest zobowiązana do rozpatrzenia odwołania w terminie 1 miesiąca.

Ponowny wniosek o odopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, a w przypadku skorzystania z uprawnienia do odwołania, od doręczenia uchwały odmownej podjętej przez Radę Giełdy.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu GPW z dnia 12 września 2006 roku w sprawie szczegółowych warunków dopuszczenia i wprowadzania do obrotu publicznego niektórych instrumentów finansowych, decyzje Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu publicznego podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualnie umowne ograniczenia sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem.

Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu spełnia warunki dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym, tj. warunki określone w Regulaminie GPW wskazane powyżej. Zdaniem Emitenta po zatwierdzeniu Prospektu nie będą istniały przeszkody w dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii B, C, D i E do obrotu na rynku równoległym GPW, tzn. Emitent będzie nadal spełniał warunki dopuszczenia do obrotu na wskazanym rynku. Warunki dopuszczenia i wprowadzenia, jakie muszą być spełnione, są opisane w czynniku ryzyka związanym z niedopuszczeniem lub niewprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta (pkt 2.2. w Części II Prospektu).

Termin debiutu Spółki na rynku regulowanym planowany jest na IV kwartał 2015 r.

## **6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU**

Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.



Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcje Emitenta, za wyjątkiem akcji serii D oraz E oraz akcji imiennych serii A, są przedmiotem notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zwraca się uwagę, że wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym.

### **6.3. INFORMACJE O EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY OFEROWANE W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ LUB WPROWADZANE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**

Nie dotyczy. Poza Akcjami serii B, C, D oraz E, które mają być dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie zostały utworzone inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze publicznym lub prywatnym.

### **6.4. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁAŃ JAKO POŚREDNICY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA**

#### **Animator na rynku NewConnect.**

Zgodnie z §9 Regulaminu ASO, jednym z warunków notowania akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania, w stosunku do notowanych na tym rynku papierów wartościowych Spółki, zadań animatora rynku.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada umowę ze spółką Dom Maklerski BDM S.A. (adres: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała), na podstawie której podmiot ten pełni funkcję animatora rynku dla akcji Spółki.

Animator zobowiązał się w szczególności do podtrzymania wolumenu i płynności obrotu akcjami Emitenta, poprzez składanie zleceń kupna i sprzedaży na własny rachunek. Szczegółowe zasady animowania spełniają warunki przedstawiane animatorom rynku w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

#### **Animator na rynku regulowanym GPW**

W przypadku spółek publicznych, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, brak jest obowiązku zawarcia umowy o wykonywanie zadań animatora dla akcji Emitenta. Emitent nie podjął dotychczas decyzji odnośnie zawierania umowy z animatorem akcji Spółki po ich dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym GPW, a tym samym na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta dla akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

### **6.5. INFORMACJE NA TEMAT OPCJI STABILIZACJI CEN W ZWIĄZKU Z OFERTĄ**

Emitent nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

## **7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ**

### **7.1. DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY**

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie następuje sprzedaż akcji Spółki znajdujących się w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

### **7.2. LICZBA I RODZAJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH**

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie następuje sprzedaż akcji Spółki znajdujących się w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

### **7.3. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”**

Według wiedzy Spółki nie zostały uzgodnione przez akcjonariuszy Spółki żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Spółki, znajdujących się w ich posiadaniu.

## **8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY**

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów

## **9. WARTOŚCIOWYCH.ROZWODNIENIE**

Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych, w związku z czym nie ma możliwości rozwodnienia.

## **10. INFORMACJE DODATKOWE**

### **10.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ**

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

Informacje dotyczące doradców w zakresie dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym zostały przedstawione w Części IV Dokument ofertowy pkt 3.3.

### **10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT**

Nie dotyczy. W Części IV Prospektu Dokument ofertowy, nie występują informacje, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów.

### **10.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA**

Nie dotyczy. W Części IV Dokument ofertowy nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

### **10.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE, ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI**

Nie dotyczy. W Części IV Dokument Ofertowy nie zostały zamieszczone informacje uzyskane od osób trzecich.

## ZAŁĄCZNIK - ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP/472089/6/20151016083447

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.10.2015 godz. 08:34:47

Numer KRS: 0000472089

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.08.2013			
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu	15.09.2015
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/30085/15/610		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 301622668, NIP: 7792385780
3.Firma, pod którą spółka działa	LABO PRINT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2.Adres	ul. RABCZAŃSKA, nr 1, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 60-476, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	DRUKARNIA@LABOPRINT.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.LABOPRINT.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 16 LIPCA 2013 ROKU, REP. A NR 2536/2013 ORAZ AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 16 LIPCA 2013 ROKU, REP. A NR 2542/2013 PRZED NOTARIUSZEM EDYTĄ KAMIŃSKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU PRZY UL. LIBELTA 14/3.
	2	05.09.2013 R., NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A NR 3238/2013, ZMIENIONO § 7 I § 23 UST. 2 STATUTU.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2015 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA EDYTĘ KAMIŃSKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU PRZY UL. LIBELTA 14/3, REP. A NR 2342/2015  ZMIENIONO § 7 UST.1, UST.2 STATUTU SPÓŁKI
	4	30.06.2015 R., REP. A NR 2342/2015, NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY UL. LIBELTA 14/3  ZMIENIONO § 7 UST.1, UST.2 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI LABO PRINT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA MOCY UCHWAŁY ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 16 LIPCA 2013 ROKU, REP. A NR 2536/2013, NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1. Nazwa lub firma LABO PRINT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze 0000387772
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5. Numer REGON 301622668
	6. Numer NIP -----

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	3 617 600,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	3617600
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	3 617 600,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	2644000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2.644.000 AKCJI UPZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU. JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO 2 GŁOSÓW.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	661000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	211000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	26600
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	75000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

uprzywilejowane
-----------------

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 11
------------

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?
--

NIE
-----

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FRYC
	2.Imiona	KRZYSZTOF ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	74113007870
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	NIEDZIELSKI
	2.Imiona	WIESŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	73102509337
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru
---------------------------

1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1		

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	ŁOŻYŃSKI
	2.Imiona	JAN MAREK
	3.Numer PESEL	73112206211
2	1.Nazwisko	JORDAN
	2.Imiona	MICHAŁ JERZY
	3.Numer PESEL	75052601677
3	1.Nazwisko	JORDAN
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	49010802411
4	1.Nazwisko	MICHAŃKÓW
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	76102305217
5	1.Nazwisko	KOŃSKI
	2.Imiona	RAFAŁ
	3.Numer PESEL	74092806833

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	MAJCHRZAK
	2.Imiona	KARINA MARIA
	3.Numer PESEL	79112310064
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
	2	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWIANIEM DO DRUKU
	3	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	4	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
	5	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	24.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2013
---	------------

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Wierzytelności
----------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się
---



sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

**Dział 5**

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

**Dział 6**

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Identyfikator wydruku: RP/472089/6/20151016083447

Strona 8 z 8

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 16.10.2015

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

ZAŁĄCZNIK – STATUT EMITENTA

TEKST JEDNOLITY STATUTU LABO PRINT SPÓŁKA AKCYJNA  
UWZGLĘDNIAJĄCY ZMIANY DOKONANE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 15 ZWZ Z DNIA 30.06.2015 r.

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Spółka działa pod firmą **LABO PRINT Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skrótu firmy: LABO PRINT S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto **Poznań**.

§ 3

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia LABO PRINT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zmianami).
2. Założycielami Spółki są:
  - Wiesław Niedzielski,
  - Krzysztof Andrzej Fryc.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

1. Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka może również działać poza granicami kraju.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedstawicielstwa poza siedzibą Spółki, a także nabywać akcje lub udziały innych spółek, łączyć się z innymi spółkami oraz tworzyć nowe spółki z zachowaniem wymogów wynikających z obowiązujących przepisów prawa.
3. Spółka może brać udział we wszelkich formach kooperacji i współpracy z innymi podmiotami gospodarczymi i osobami fizycznym i prawnymi, instytucjami, a także organizacjami i stowarzyszeniami.

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) Pozostałe drukowanie – PKD 18, 12, Z,
  - 2) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach – PKD 73, 12, D,
  - 3) Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku – PKD 18, 13, Z,
  - 4) Transport drogowy towarów – PKD 49, 41, Z,
  - 5) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów – PKD 52, 10, B,
  - 6) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju- 46, 19, Z,
  - 7) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70, 22, Z,
  - 8) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania - PKD 74, 10, Z.
2. Podjęcie działalności, na której prowadzenie wymagana jest koncesja lub zezwolenie właściwego organu, uzależnione jest od ich uzyskania przez Spółkę.

III. Kapitał Spółki

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **3.617.600 zł** (trzy miliony sześćset siedemnaście tysięcy sześćset złotych).
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na **3.617.600** (trzy miliony sześćset siedemnaście tysięcy sześćset) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł ( jeden złoty) każda akcja, w tym:
  - a) **2.644.000 (dwa miliony sześćset czterdzieści cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach od 0000001 do 2.644.000, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,**
  - b) **661.000** (sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od **000001** do **661.000**, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,
  - c) **211.000** (dwieście jedenaste tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od **000001** do **211.000**, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,
  - d) **26.600** (dwadzieścia sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od **00001** do **26.600**, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,
  - e) **75.000** (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od **00001** do **75.000**, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.
3. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem. Akcje spółki serii A i serii B zostały wydane w zamian za udziały w spółce przekształcanej LABO PRINT Sp. z o.o. i pokryte majątkiem przekształcanej spółki.

§ 8

1. Akcje mogą być obejmowane za gotówkę lub wkłady niepieniężne.

## ZAŁĄCZNIKI

2. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podniesienie ich wartości nominalnej, na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić z wykorzystaniem kapitału zapasowego lub rezerwowego.
4. Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), na warunkach określonych w obowiązujących przepisach.
5. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
6. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
7. Spółka może emitować obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

### § 9

1. Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu.
2. W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa.
3. W przypadku zbycia akcji imiennych serii A, przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu pozostaje w mocy.

### § 10

1. Zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, w formie pisemnej uchwały, podjętej bezwzględną większością głosów.
2. Prawo pierwszeństwa nabycia akcji serii A przysługuje akcjonariuszom założycielom, wskazanym w § 3 Statutu (dalej: Uprawniony Akcjonariusz).
3. Akcjonariusz (dalej: Akcjonariusz Zbywający) składa pisemną ofertę zbycia akcji imiennych serii A (dalej: Akcje Zbywane) Uprawnionemu Akcjonariuszowi na ręce Zarządu Spółki, na warunkach określonych ofertą potencjalnego nabywcy, załączając jednocześnie kopię tej oferty. Zarząd Spółki niezwłocznie przekazuje Uprawnionemu Akcjonariuszowi kopię otrzymanej oferty Akcjonariusza Zbywającego wraz z ofertą nabywcy.
4. Uprawniony Akcjonariusz ma prawo złożyć pisemne oświadczenie o skorzystaniu z przysługującego mu prawa pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych w terminie miesiąca od doręczenia mu oferty. Przyjęcie oferty zbycia akcji przez Uprawnionego Akcjonariusza może nastąpić tylko co do całości podlegających zbyciu akcji. Skorzystanie z prawa pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych następuje na warunkach zaproponowanych przez Akcjonariusza Zbywającego potencjalnemu nabywcy.
5. W przypadku, gdy Uprawniony Akcjonariusz nie skorzysta z przysługującego mu prawa pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych, winien o tym niezwłocznie poinformować Zarząd Spółki.
6. W przypadku nieskorzystania przez Uprawnionego Akcjonariusza z prawa pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych, Akcjonariusz Zbywający ma prawo swobodnego rozporządzania Akcjami Zbywanymi objętymi złożoną ofertą, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w ust. 1.

### § 11

1. Zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
2. W razie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
3. Zarząd upoważniony jest, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, z zachowaniem warunków przewidzianych w obowiązujących przepisach.

## IV. Organy Spółki

### § 12

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Zarząd.

### Walne Zgromadzenie

### § 13

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Poznaniu lub w Warszawie.
2. Miejsce Walnego Zgromadzenia każdorazowo zostanie określone w zaproszeniu lub ogłoszeniu.

### § 14

1. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej.
4. Jeżeli stosownie do postanowień ustępu 3 zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko

## ZAŁĄCZNIKI

wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.

5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd:
  - a) z własnej inicjatywy lub
  - b) na żądanie Rady Nadzorczej lub
  - c) na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.
6. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd obowiązany jest zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni, od dnia przedstawienia mu żądania.
7. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.
8. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

### § 15

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.
2. Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka ma charakter spółki publicznej nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
3. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka ma charakter spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

### § 16

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym zgody i zatwierdzenia podejmowane są bezwzględną większością obecnych głosów, jeżeli niniejszy statut lub ustawa nie stanowią inaczej.
3. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem akcji imiennych serii A, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów.
4. Poza innymi sprawami wymienionymi w obowiązujących przepisach prawa, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
  - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
  - 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) określenie dnia dywidendy,
  - 5) zmiana Statutu,
  - 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
  - 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 8) umorzenie akcji,
  - 9) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
  - 10) emisja warrantów subskrypcyjnych,
  - 11) tworzenie, wykorzystanie i rozwiązywanie kapitałów rezerwowych, zapasowych i innych,
  - 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia.
5. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
6. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

### § 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

## Rada Nadzorcza

### § 18

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 5 (pięciu), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo, w granicach określonych w ustępie 1, Walne Zgromadzenie.

## ZAŁĄCZNIKI

3. Pierwsza Rada Nadzorcza powoływana jest przez Założycieli Spółki. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej zostają powołani uchwałą o przekształceniu Spółki.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji.
5. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
7. W przypadku rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza może uzupełnić swój skład w drodze uchwały o kooptacji nowego członka. Liczba członków Rady powołanych na zasadzie dokooptowania nie może być większa niż dwóch. Uchwała Rady Nadzorczej o kooptacji wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W przypadku niezatwierdzenia albo nie przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia uchwały Rady Nadzorczej o kooptacji jej członka, mandat dokooptowanego członka wygasa z chwilą zakończenia obrad Walnego Zgromadzenia, które winno zatwierdzić uchwałę o kooptacji. W przypadku niezatwierdzenia kooptacji nowego członka Rady, Walne Zgromadzenie powołuje członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego członka Rady.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie

### § 19

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady.
2. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

### § 20

1. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach.
2. Na pierwszym posiedzeniu Rady nowej kadencji, Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona członków do pełnienia poszczególnych funkcji.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący. W razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, zwołania dokonuje Wiceprzewodniczący lub Sekretarz Rady Nadzorczej. Uprawniony, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym.
5. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę.
6. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, a w razie jego nieobecności inny Członek Rady Nadzorczej.

### § 21

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.
2. Z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbyłym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział.
3. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.
4. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.
5. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
7. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

### § 22

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
  - a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
  - b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
  - c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
  - d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
  - e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
  - f. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,

- g. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
  - h. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
  - i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
  - j. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,
  - k. udzielenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości albo użytkownikowi wieczystem,
  - l. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
  - m. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.
3. W zakresie nieuregulowanym przez niniejszy Statut, tryb działania Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalany przez Radę Nadzorczą regulamin Rady Nadzorczej. W przypadku braku regulaminu odpowiednie zastosowanie mają właściwe przepisy kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu.

#### Zarząd Spółki

##### § 23

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.
2. Zarząd jest powoływany na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Kadencja pierwszego Zarządu trwa 2 (dwa) lata.
3. Pierwszy Zarząd Spółki powoływany jest przez Założycieli uchwałą o przekształceniu Spółki.
4. W składzie Zarządu różni się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz członków Zarządu. W przypadku Zarządu jednoosobowego wyróżnia się funkcję Prezesa Zarządu. Poszczególne funkcje określa Rada Nadzorcza.
5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu.
6. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następną kadencję.

##### § 24

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 niniejszego paragrafu, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej.
2. Jeżeli Zarząd spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregoś z pozostałych członków Zarządu.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

##### § 25

1. Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa.
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
4. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

##### § 26

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu łącznie z prokurentem.

#### V. Rachunkowość Spółki.

##### § 27

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
  - kapitał zakładowy,
  - kapitał zapasowy,
  - kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele, w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
    - a) kapitał zapasowy,
    - b) kapitał rezerwowy,
    - c) dywidendę dla akcjonariuszy,
    - d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego będzie przelewane przynajmniej 8% zysku Spółki za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego należy również przelewać dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, o ile dopłaty nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

## ZAŁĄCZNIKI

---

3. O użyciu kapitału zapasowego oraz innych funduszy i kapitałów decyduje Walne Zgromadzenie, z tym że część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej części kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

### § 28

Roczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie z działalności Spółki Zarząd zobowiązany jest przedłożyć Radzie Nadzorczej po zbadaniu sprawozdań przez biegłych rewidentów, nie później niż przed upływem piątego miesiąca od dnia zakończenia roku obrotowego.

### § 29

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy upływa z dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego roku (31.12.2013 r.).

## VI. Rozwiązanie i likwidacja Spółki.

### § 30

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodaniem oznaczenia: "w likwidacji".
2. W razie likwidacji Spółki jej likwidatorami są członkowie dotychczasowego Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

## VII. Postanowienia końcowe.

### § 31

W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych.



## ZAŁĄCZNIKI

## ZAŁĄCZNIK – DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

<b>Akcje serii A</b>	2.644.000 akcji imiennych uprzywilejowanych w zakresie głosu w stosunku 2:1 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja, o numerach od 0000001 do 2.644.000
<b>Akcje serii B</b>	661.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja, o numerach od 000001 do 661.000
<b>Akcje serii C</b>	211.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja, o numerach od 000001 do 211.000
<b>Akcje serii D</b>	26.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, o numerach od 00001 do 26.600
<b>Akcje serii E</b>	75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, o numerach od 00001 do 75.000
<b>Alternatywny System Obrotu, NewConnect</b>	Alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>BDM S.A., DM BDM S.A., Firma Inwestycyjna</b>	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
<b>Biegły Rewident</b>	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu
<b>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW</b>	Zasady określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, przyjęte na podstawie Uchwały Nr 19/1307/2012 rady nadzorczej Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.
<b>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect</b>	Zasady określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect, przyjęte na podstawie Uchwały Nr 293/2010" Zarządu Giełdy z dnia 31 marca 2010 r.
<b>Dyrektywa 2003/71/WE</b>	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2003/71/WE z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
<b>Dz.U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Dzień zatwierdzenia Prospektu</b>	Data zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego przez KNF
<b>Doradca Prawny</b>	Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu
<b>Emitent, Spółka</b>	Labo Print S.A.
<b>EURO, EUR, euro</b>	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
<b>Giełda, GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>Historyczne Informacje Finansowe</b>	Sprawozdania finansowe obejmujące lata 2013-2014
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks Cywilny, KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
<b>Kodeks Karny, KK</b>	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz.U. nr 88, poz. 553 ze zm.)
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku poz. 1030 ze zm.)
<b>Komisja, KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>KW</b>	Księga wieczysta
<b>Labo Print S.A.</b>	Labo Print Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Labo Print S.A.
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2012 roku poz. 749 ze zm.)
<b>PKB</b>	Produkt Krajowy Brutto
<b>Polskie Standardy Rachunkowości</b>	Standardy rachunkowości określone w Ustawie o Rachunkowości oraz w innych przepisach obowiązujących w Polsce
<b>Powiernik</b>	Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
<b>Prawo Bankowe</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (tekst jednolity Dz.U. z 2012 roku poz. 1376 ze zm.)

ZAŁĄCZNIKI

<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (tekst jednolity Dz.U. z 2012 roku poz. 826)
<b>Prospekt, Prospekt Emisyjny</b>	Niniejszy prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Labo Print S.A., sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
<b>PSR</b>	Standardy rachunkowości określone w Ustawie o Rachunkowości oraz w innych przepisach obowiązujących w Polsce
<b>Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Spółki</b>	Rada Nadzorcza Labo Print S.A.
<b>Rada Polityki Pieniężnej</b>	Rada Polityki Pieniężnej, organ Narodowego Banku Polskiego
<b>Regulamin Giełdy</b>	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Rozporządzenie o Prospekcie</b>	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku (z późniejszymi zmianami), wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, ze zmianami
<b>Rozporządzenie o Raportach</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 roku poz. 133)
<b>Rozporządzenie o Rynku i Emitentach</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. nr 84, poz. 547)
<b>Rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw</b>	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
<b>RPP</b>	Rada Polityki Pieniężnej, organ Narodowego Banku Polskiego
<b>S.A.</b>	Spółka akcyjna
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy- Poznań Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS
<b>Spółka</b>	Labo Print S.A.
<b>Sp. z o.o.</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Sp. z o.o. S.k.</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
<b>Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki</b>	Statut Labo Print S.A.
<b>Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego</b>	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w Systemie UTP uchwalone uchwałą nr 1038/2012 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2012 roku ze zmianami
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>USD</b>	Dolar amerykański – jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. nr 183, poz. 1537 ze zm.)
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2014 roku poz. 94 ze zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. nr 50 poz. 331 ze zm.)
<b>Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku poz. 1382)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2012 roku poz. 361 ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2011 roku nr 74, poz. 397 ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649 z późn. zm.)

## ZAŁĄCZNIKI

<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U., z 2009 r. Nr 93, poz. 768, ze zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku poz. 330 ze zm.)
<b>WZA, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Zarząd, Zarząd Spółki</b>	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Labo Print S.A. Zarząd Labo Print S.A.
<b>Zasady Dobrych Praktyk GPW</b>	Dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiący załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku