

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**  
**KOFAMA Koźle S.A.**  
**za pierwszy kwartał 2017 r.**



Kędzierzyn-Koźle, 15 maja 2017r.

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                                                                                               |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. DANE TELEADRESOWE.....                                                                                                                                                                                                                     | 4  |
| SKŁAD ZARZĄDU NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU .....                                                                                                                                                                                               | 4  |
| SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU .....                                                                                                                                                                                       | 4  |
| 2. INFORMACJE O SPÓŁCE.....                                                                                                                                                                                                                   | 5  |
| 3.AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....                                                                                                                                           | 6  |
| 1.DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI.....                                                                                                                                                                                                          | 8  |
| 3.OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....                                                                                                                                                                                               | 10 |
| 4.INWESTYCJE SPÓŁKI.....                                                                                                                                                                                                                      | 10 |
| 1.ZATRUDNIENIE SPÓŁKI.....                                                                                                                                                                                                                    | 11 |
| 2.INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....                                                                                                     | 11 |
| 3.INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH.....                                                                                                                                                                                                    | 11 |
| 1.ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI..... | 12 |
| 2.JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NARASTAJĄCO (METODA PORÓWNAWCZA) .....                                                                                                                                                                  | 12 |
| 3.JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS).....                                                                                                                                                                                | 14 |
| 4.POZYCJE POZABILANSOWE.....                                                                                                                                                                                                                  | 18 |
| 5.JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....                                                                                                                                                                                      | 20 |
| 6.JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....                                                                                                                                                                                       | 22 |

### 1.

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z Raportu za I kwartał 2017

| Wybrane dane finansowe                               | stan na       | stan na       |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                      | 31.03.2017    | 31.03.2016    |
| Aktywa razem                                         | 49 749 165,38 | 52 767 315,47 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania               | 35 219 838,49 | 42 162 835,31 |
| Zobowiązania długoterminowe                          | 8 381 265,94  | 16 797 468,58 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                         | 13 314 255,94 | 14 417 280,35 |
| Kapitał (fundusz) własny                             | 14 529 326,89 | 10 604 480,16 |
| Aktywa obrotowe                                      | 9 306 167,55  | 15 422 506,10 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                               | 34 892 531,75 | 31 242 929,48 |
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi       | 2 775 062,77  | 2 532 226,49  |
| Zysk na działalności operacyjnej                     | -422 430,08   | 385 672,02    |
| Zysk (strata) netto                                  | -962 121,90   | 22 615,13     |
| Koszty działalności operacyjnej                      | 3 988 016,40  | 3 830 198,24  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 501 646,24    | 539 323,86    |

Źródło: Spółka

## **II. INFORMACJE OGÓLNE**

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści, takie jak „Spółka”, „KOFAMA Koźle”, lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki KOFAMA Koźle S.A.

### **1. DANE TELEADRESOWE**

|                       |                                                                                |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Adres/Siedziba        | ul. Portowa 47, 47-205 Kędzierzyn - Koźle                                      |
| Tel/fax:              | +48 77 446 11 40; +48 77 446 11 45                                             |
| Strona internetowa:   | <a href="http://www.kofama.pl">www.kofama.pl</a>                               |
| Poczta elektroniczna: | <a href="mailto:kofama@kofama.com.pl">kofama@kofama.com.pl</a>                 |
| Sąd rejestrowy:       | Sąd Rejonowy dla w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data rejestracji:     | 02 stycznia 2012 roku                                                          |
| Numer KRS:            | 00000406958                                                                    |
| REGON:                | 531029024                                                                      |
| NIP:                  | 749 - 000 - 51 - 77                                                            |

### **SKŁAD ZARZĄDU NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU**

- Adam Konopka - prezes Zarządu
- Roman Błażejowski - wiceprezes Zarządu
- Przemysław Nowak - wiceprezes Zarządu

### **SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU**

- Adam Konopka - (mandat zawieszony do 04.07.2017)
- Bartłomiej Medaj
- Tomasz Turoń
- Zbigniew Rak
- Piotr Sadza
- Paweł Zaremba-Śmietański

## 2. INFORMACJE O SPÓŁCE

KOFAMA Koźle S. A. jest producentem maszyn przemysłowych o wysokich wymaganiach technologicznych, które stosowane są w wielu gałęziach przemysłu. Produkcja Spółki trafia przede wszystkim na eksport (w tym na potrzeby ochrony środowiska) oraz do branży energetycznej, chemicznej, drzewnej, wydobywczej. Uzupełnieniem oferty są także usługi w zakresie spawania, obróbki skrawaniem, prac ślusarskich oraz montażowych. Spółka ok. 40 % swojej produkcji lokuje na rynkach zagranicznych. Poziom ten będzie co najmniej utrzymywany w kolejnych latach.

Produkcja Spółki jest realizowana w oparciu o uniwersalny park maszynowy oraz posiadane zaplecze technologiczne. Umożliwiają one wykonywanie zleceń klientów, wymagające niezwykle wysokiej precyzji, rzędu setnej części milimetra, co przy wadze maszyn, sięgającej dziesiątków ton, jest skomplikowanym zadaniem technicznym, z którym poradzić sobie umięją tylko nieliczne firmy. Prowadzona produkcja wymaga również innych zaawansowanych technologii, do których można zaliczyć 58 uznanych technologii spawania, w tym w zakresie spawania tytanu. Dzięki tym możliwościom, finalny produkt to niezawodne maszyny i urządzenia, wykonane terminowo i na wysokim poziomie jakościowym.

Od momentu prywatyzacji Spółka z sukcesem wdraża nowe normy, uprawnienia dla zakładu i swoich pracowników oraz zdobywa doświadczenie w wytwarzaniu nowych produktów, m. in. produkcja zgodnie z dyrektywą 2014/68/WE czy uprawnienia EN 1090-2, DIN EN ISO 3834-2, AD 2000 Merkblatt HPO do wykonywania robót spawalniczych przy budowie naczyń wyciągowych.

### 3. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Strukturę akcjonariatu Spółki na dzień bilansowy, wedle najlepszej wiedzy Spółki, prezentuje poniższa tabela.

*Tabela 2. Akcjonariat Spółki*

| Lp. | Akcjonariusz                                    | Liczba akcji | Udział w kapitale i głosach na WZA (%) |
|-----|-------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|
| 1.  | KFC FIZ Aktywów Niepublicznych (seria A)        | 4 810 500    | 55,35 %                                |
| 2.  | Inventum Y FIZ Aktywów Niepublicznych (seria A) | 1 285 000    | 14,79 %                                |
| 3.  | AK Inwestor Sp. z o.o. (seria B)                | 300 000      | 3,45 %                                 |
| 4.  | Skarb Państwa (seria A)                         | 102 504      | 1,18 %                                 |
| 5.  | Pracownicy i ich spadkobiercy (seria A)         | 231 996      | 2,67 %                                 |
| 6.  | Free float (seria C1 i C2)                      | 1 619 089    | 18,63 %                                |
| 7.  | Pozostali (seria D)                             | 341 699      | 3,93 %                                 |
|     | Ogółem                                          | 8 690 788    | 100,00 %                               |

*Źródło: Spółka*

#### I.

### III. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

#### 1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI

Spółka koncentruje się na produkcji oraz dostawie maszyn i urządzeń do pięciu podstawowych segmentów rynku. Udział działalności eksportowej w przychodach Spółki wynosi obecnie 40 %. KOFAMA Koźle S.A. stawia na coraz szerszą współpracę z podmiotami zagranicznymi, co jest spowodowane ciągłą modernizacją różnych sektorów przemysłu poza granicami kraju oraz postępującą zmianą okoliczności i mentalności u europejskich decydentów, sprzyjającą powrotowi przemysłu do Europy. Spółka w stały i wystandardyzowany sposób nawiązuje kontakty z nowymi potencjalnymi klientami zagranicznymi. Wcześniej czynnikiem hamującym były techniczne możliwości wykonawcze zakładu w Kędzierzynie-Koźlu, które nie spełniały wysokich norm zagranicznych. W związku z restrukturyzacją Spółki i realizacją strategii głównego akcjonariusza zakład doczekał się modernizacji, czego efektem jest powiększenie i unowocześnienie parku maszynowego. Strategia Spółki zakłada rozwój sprzedaży zagranicznej i jednocześnie wzrost jej udziału w strukturze przychodów. Jest to rynek, na którym Spółka funkcjonuje od ponad 20 lat, specjalizując się w produkcji urządzeń, podzespołów i obudów maszyn, głównie wirówki separatorów cieczy. Patrząc przekrojowo, dbałość o środowisko we wszystkich gałęziach przemysłu z roku na rok odgrywa coraz ważniejszą rolę. Przewiduje się, że właśnie ten sektor stanowić będzie największy udział w sprzedaży zagranicznej.

**Przemysł energetyczny** – stanowiący znaczny udział w przychodach Spółki, docelowo ma sięgać 30% przychodów. Jest on bardzo charakterystyczny, a zarazem bardzo restrykcyjny, w związku z kierującymi nim przepisami UE, które narzucają rozwiązania takie jak np. korzystanie z biomasy jako paliwa. Jest to uważane za korzystniejsze dla środowiska niż spalanie paliw kopalnych. KOFAMA Koźle S.A. posiadając wiedzę i doświadczenie w budowie maszyn dla branż pochodnych, takich jak przemysł drzewny czy górniczy oraz ochrona środowiska, z łatwością sprostała wymaganiom i stała się konkurencyjna na rynku, co rokuje duży potencjał wzrostu dla Spółki również w tym sektorze. Wzrost konkurencyjności został osiągnięty również poprzez zwiększanie swojej pozycji wobec obecnych konkurentów (głównie z uwagi na dokonane przez Spółkę inwestycje w wysoko efektywne maszyny i technologie).

**Przemysł chemiczny** – ma generować docelowo min. 15% przychodów Spółki. To branża charakteryzująca się jednak ogromnym potencjałem i możliwościami rozwoju. Spółka ma za sobą dwie znaczące inwestycje, dzięki którym otrzymała bardzo dobre referencje od jednego z polskich potentatów na rynku, umożliwiające dalszą ekspansję w branży. Jak również zdobyła wszelkie uprawnienia wymagane do wytwarzania produktów dla tej branży.

**Przemysł wydobywczy** – docelowo będzie odpowiadał za 10% przychodów. Zauważalne jest zmniejszające się zapotrzebowanie zarówno na terenie Polski jak i Europy zachodniej. Realizując plany strategiczne Spółka postanowiła skoncentrować się na sektorach o wyższym potencjale wzrostu. Ze względu jednak na długoletnią tradycję oraz traktowanie niniejszego sektora jako strategicznego dla gospodarki kraju, Spółka nie zamierza rezygnować z produkcji dla sektora wydobywczego, wciąż jest bowiem liczącym się dostawcą specjalistycznych maszyn.

**Przemysł drzewny** – stanowiący obecnie 4,9% w przychodach Spółki, docelowo ma pozostać utrzymany na poziomie 5%. Na tym rynku KOFAMA funkcjonuje od samego początku istnienia Spółki, świadcząc szeroki wachlarz wykonawstwa.

**Pozostała produkcja** – to głównie usługi i produkty dla Klientów lokalnych, w tym obróbka mechaniczna dla Spółek zależnych ZAK S.A.



### **3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Bardzo istotnym elementem funkcjonowania Spółki jest działalność badawczo-rozwojowa. Spółka posiada wyodrębnioną, funkcjonalną komórkę R&D, w skład której wchodzi managerowie kluczowych działów (Dyrektor techniczny, Główny Technolog, Główny Spawalnik, konstruktorzy) oraz eksperci zewnętrzeni, funkcjonujący na co dzień w środowisku naukowym (pod przewodnictwem profesorów z Politechniki Białostockiej i Politechniki Śląskiej). Cykliczne spotkania komórki badawczo-rozwojowej osobiście nadzoruje Prezes Zarządu Spółki. Celem prac badawczo-rozwojowych jest kreowanie oraz doskonalenie wprowadzanych do oferty Spółki nowych innowacyjnych projektów oraz technologii produkcji. Potencjał intelektualny jest także wykorzystywany przy rozwiązywaniu innych problemów technologicznych powstałych w toku bieżących procesów produkcyjnych.

Dział badawczo-rozwojowy opracował na przestrzeni ostatnich lat założenia i rozwiązania trzech zaawansowanych technologicznie projektów, dla których Spółka otrzymała dofinansowanie w ramach unijnych projektów innowacyjna gospodarka.

- **Projekt Hybrid**
- **Projekt Separacja**
- **Projekt Sonar**

W miesiącu grudniu 2016 Spółka złożyła w Urzędzie Patentowym RP 2 wnioski dotyczące urządzenia SONAR :

- o udzielenie patentu na wynalazek
- o udzielenie prawa z rejestracji na wzór przemysłowy

### **4. INWESTYCJE SPÓŁKI**

Spółka w ostatnich latach konsekwentnie realizuje program inwestycyjny. Jego celem jest dalszy rozwój możliwości technologicznych i powiększenie zaplecza technicznego niezbędnego do poszerzania oferty. Dodatkowym celem inwestycji jest również dalsza optymalizacja kosztów produkcji, idąca w parze ze zwiększeniem skali działania.

## IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. ZATRUDNIENIE SPÓŁKI

Stan zatrudnienia w przedsiębiorstwie Spółki na przestrzeni ostatnich trzech lat obrotowych przedstawiał się następująco.

Tabela 3. Zatrudnienie

|                            | I kw.2017 | I kw.2016 | I kw.2015 |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Produkcyjne                | 56        | 52        | 56        |
| Nieprodukcyjne             | 35        | 33        | 35        |
| Uczniowie                  | 3         | 2         | 1         |
| <b>Zatrudnienie ogółem</b> | <b>94</b> | <b>87</b> | <b>92</b> |
| Pracownicy zewnętrzni      | 22        | 32        | 24        |

Źródło: Spółka

Istotnym elementem potencjału Spółki jest doświadczona i kompetentna załoga. Należy wspomnieć przede wszystkim o wykwalifikowanej kadrze kierowniczej, kontrolerach jakości posiadających uprawnienia w zakresie wszystkich badań.

Zarząd Spółki dba o komfort pracy i czyni wysiłki w celu ciągłego podnoszenia kwalifikacji zawodowych.

### 2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późniejszymi zmianami).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

### 3. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2017r.

## II. DANE FINANSOWE KOFAMA KOŹLE S.A.

### 1. ZWIEŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W analizowanym okresie Spółka nie odnotowała zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wyniki.

### 2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NARASTAJĄCO (METODA PORÓWNAWCZA)

Tabela 4. Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi

|                                                                                            | 01.01.2017 -<br>31.03.2017 | 01.01.2016 -<br>31.03.2016 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                           | <b>2 775 062,77</b>        | <b>3 992 290,34</b>        |
| - od jednostek powiązanych                                                                 | 0,0                        | 0,0                        |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 2 642 747,16               | 2 515 032,03               |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie -wartość dodatnia , zmniejszenie - wartość ujemna) | 94 638,45                  | 1 460 063,85               |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0,0                        | 0,0                        |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 37 677,16                  | 17 194,46                  |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>3 988 016,40</b>        | <b>3 830 198,24</b>        |
| I. Amortyzacja                                                                             | 673 331,61                 | 635 307,63                 |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 1 312 569,46               | 1 065 096,97               |
| III. Usługi obce                                                                           | 720 809,78                 | 827 322,66                 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 99 602,20                  | 123 478,97                 |
| - podatek akcyzowy                                                                         | 0,0                        | 0,0                        |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 945 415,25                 | 963 978,59                 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:                                     | 203 318,00                 | 193 278,27                 |
| - emerytalne                                                                               | 0,0                        | 0,0                        |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            | 11 923,22                  | 12 204,91                  |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             | 21 046,88                  | 9 530,24                   |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                 | <b>-1 212 953,63</b>       | <b>162 092,10</b>          |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                   | <b>841 272,38</b>          | <b>246 613,39</b>          |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  | 0,0                        | 0,0                        |
| II. Dotacje                                                                                | 250 200,10                 | 221 299,50                 |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                          | 0,0                        | 0,0                        |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                              | 591 072,28                 | 25 313,89                  |

|                                                                         |                    |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>50 748,83</b>   | <b>23 033,47</b>  |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych             | 0,0                | 0,0               |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                        | 0,0                | 0,0               |
| III. Inne koszty operacyjne                                             | 50 748,83          | 23 033,47         |
| <b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>             | <b>-422 430,08</b> | <b>385 672,02</b> |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                           | <b>0,0</b>         | <b>791,34</b>     |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                | 0,0                | 0,0               |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                                     | 0,0                | 0,0               |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                  | 0,0                | 0,0               |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:                                     | 0,0                | 0,0               |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                  | 0,0                | 0,0               |
| II. Odsetki , w tym:                                                    | 0,0                | 0,0               |
| - od jednostek powiązanych                                              | 0,0                | 0,0               |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                 | 0,0                | 0,0               |
| - w jednostkach powiązanych                                             | 0,0                | 0,0               |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                    | 0,0                | 0,0               |
| V. Inne                                                                 | 0,0                | 791,34            |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                              | <b>539 691,82</b>  | <b>363 848,23</b> |
| I. Odsetki, w tym:                                                      | 188 393,93         | 236 633,81        |
| - dla jednostek powiązanych                                             | 0,0                | 0,0               |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                | 0,0                | 0,0               |
| - w jednostkach powiązanych                                             | 0,0                | 0,0               |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                          | 0,0                | 0,0               |
| IV. Inne                                                                | 351 297,89         | 127 214,42        |
| <b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                                  | <b>-962 121,90</b> | <b>22 615,13</b>  |
| <b>J. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>0,0</b>         | <b>0,0</b>        |
| <b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,0</b>         | <b>0,0</b>        |
| <b>L. Zysk (strata) netto ( I-J-K )</b>                                 | <b>-962 121,90</b> | <b>22 615,13</b>  |

#### *Źródło: Spółka*

Na skutek realizacji znaczących kontraktów, których fakturowanie następuje po uzyskaniu protokołów odbioru,, Spółka zanotowała w I kwartale mniejsze przychody niż przed rokiem przy utrzymywaniu mocy produkcyjnych służących realizacji kontraktacji, przy czym główny udział w kosztach miały realizacje na rynek niemiecki. Przyniosło to skutki w postaci ujemnego wyniku finansowego. Trzeba jednak zwrócić uwagę, że w Spółce I kwartał nie jest ważący dla wyniku rocznego, gdyż główne przychody Spółka osiąga zawsze w III i IV kwartale roku. Dużą pozycję kosztową stanowi amortyzacja, która nie stanowi faktycznego wydatku pieniężnego. Sięga ona w skali roku poziomowi około 2,7 mln złotych.

### 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Szczegółowy Bilans Spółki na dzień 31 marca przedstawia się następująco:

*Tabela 5. Jednostkowy bilans Spółki na dzień 31.03.2017r. wraz z danymi porównywalnymi (w zł)*

| AKTYWA                                                                             | 31.03.2017           | 31.03.2016           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                            | <b>40 442 997,83</b> | <b>37 344 809,37</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                          | <b>3 606 948,08</b>  | <b>4 614 582,62</b>  |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                            | 2 337 469,15         | 3 021 606,47         |
| 2. Wartość firmy                                                                   | 0,0                  | 0,0                  |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                            | 1 269 478,93         | 1 592 976,15         |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     | 0,0                  | 0,0                  |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                  | <b>34 892 531,75</b> | <b>31 242 929,48</b> |
| 1. Środki trwałe                                                                   | 26 632 453,77        | 23 265 261,24        |
| a) grunty, w tym prawo użytkowania                                                 | 805 327,66           | 823 533,12           |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej                                    | 14 192 894,82        | 9 787 766,40         |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                 | 10 523 383,96        | 11 042 048,28        |
| d) środki transportu                                                               | 101 475,74           | 104 732,18           |
| e) inne środki trwałe                                                              | 1 009 371,59         | 1 507 181,26         |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                         | 8 260 077,98         | 7 977 668,24         |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                             | 0,0                  | 0,0                  |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                              | <b>0,0</b>           | <b>0,0</b>           |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                        | 0,0                  | 0,0                  |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  | 0,0                  | 0,0                  |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                        | 0,0                  | 0,0                  |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                               | <b>1 701 354,50</b>  | <b>1 164 700,0</b>   |
| 1. Nieruchomości                                                                   | 1 701 354,50         | 1 164 700,0          |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                 | 0,0                  | 0,0                  |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                 | 0,0                  | 0,0                  |
| a) w jednostkach powiązanych                                                       | 0,0                  | 0,0                  |
| - udziały i akcje                                                                  | 0,0                  | 0,0                  |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,0                  | 0,0                  |
| - udzielone pożyczki                                                               | 0,0                  | 0,0                  |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,0                  | 0,0                  |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,0                  | 0,0                  |
| - udziały i akcje                                                                  | 0,0                  | 0,0                  |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,0                  | 0,0                  |
| - udzielone pożyczki                                                               | 0,0                  | 0,0                  |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,0                  | 0,0                  |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       | 0,0                  | 0,0                  |
| - udziały i akcje                                                                  | 0,0                  | 0,0                  |

|                                                                                                   |                     |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| - inne papiery wartościowe                                                                        | 0,0                 | 0,0                  |
| - udzielone pożyczki                                                                              | 0,0                 | 0,0                  |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                            | 0,0                 | 0,0                  |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                                 | 0,0                 | 0,0                  |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                               | <b>242 163,50</b>   | <b>322 597,27</b>    |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                | <b>242 163,50</b>   | <b>322 597,27</b>    |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                | 0,0                 | 0,0                  |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                         | <b>9 306 167,55</b> | <b>15 422 506,10</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                  | <b>4 596 213,06</b> | <b>5 356 436,48</b>  |
| 1. Materiały                                                                                      | 1 550 201,50        | 1 521 647,84         |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                  | 2 965 983,72        | 3 798 092,01         |
| 3. Produkty gotowe                                                                                | 0,0                 | 0,0                  |
| 4. Towary                                                                                         | 0,0                 | 0,0                  |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi                                                                   | 80 027,84           | 36 696,63            |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                             | <b>3 222 589,02</b> | <b>7 674 802,05</b>  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                            | 0,0                 | 0,0                  |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty                                                      | 0,0                 | 0,0                  |
| - do 12 miesięcy                                                                                  | 0,0                 | 0,0                  |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                             | 0,0                 | 0,0                  |
| b) inne                                                                                           | 0,0                 | 0,0                  |
| 2. Należności od pozostałych jednostek , w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale     | 0,0                 | 0,0                  |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty                                                      | 0,0                 | 0,0                  |
| - do 12 miesięcy                                                                                  | 0,0                 | 0,0                  |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                             | 0,0                 | 0,0                  |
| b) inne                                                                                           | 0,0                 | 0,0                  |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                            | <b>3 222 589,02</b> | <b>7 674 802,05</b>  |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty                                                      | 2 924 370,75        | 7 378 843,19         |
| - do 12 miesięcy                                                                                  | 2 924 370,75        | 7 378 843,190,0      |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                             | 0,0                 | 0,0                  |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 220 596,58          | 205 389,48           |
| c) inne                                                                                           | 48 538,61           | 28 711,48            |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                   | 29 083,08           | 61 857,90            |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                            | <b>195 471,41</b>   | <b>417 879,70</b>    |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                               | <b>195 471,41</b>   | <b>417 879,70</b>    |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                      | 0,0                 | 0,0                  |
| - udziały i akcje                                                                                 | 0,0                 | 0,0                  |
| - inne papiery wartościowe                                                                        | 0,0                 | 0,0                  |
| - udzielone pożyczki                                                                              | 0,0                 | 0,0                  |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                           | 0,0                 | 0,0                  |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                      | 0,0                 | 0,0                  |
| - udziały i akcje                                                                                 | 0,0                 | 0,0                  |
| - inne papiery wartościowe                                                                        | 0,0                 | 0,0                  |

|                                                          |                      |                      |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| - udzielone pożyczki                                     | 0,0                  | 0,0                  |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                  | 0,0                  | 0,0                  |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne              | <b>195 471,41</b>    | 417 879,70           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach               | <b>195 471,41</b>    | 411 469,68           |
| - inne środki pieniężne                                  | 0,0                  | 6 410,12             |
| - inne aktywa pieniężne                                  | 0,0                  | 0,0                  |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                       | 0,0                  | 0,0                  |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>    | 1 291 894,06         | 1 973 387,87         |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b> | 0,0                  | 0,0                  |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                         | <b>0,0</b>           | <b>0,0</b>           |
| <b>AKTYWA razem (A+B+C+D )</b>                           | <b>49 749 165,38</b> | <b>52 767 315,47</b> |

|                                                                                             |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>PASYWA</b>                                                                               | <b>31-03.2017</b>    | <b>31-03.2016</b>    |
| <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                                             | <b>14 529 326,89</b> | <b>10 604 480,16</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                                             | 8 690 788,00         | 6 730 000,00         |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:                                                      | 6 252 448,55         | 1 551 932,01         |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 0,0                  | 0,0                  |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:                                         | 232 351,65           | 250 557,11           |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                   | 0,0                  | 0,0                  |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe w tym:                                          | 967 954,99           | 967 954,99           |
| - tworzenie zgodnie z umową (statusem) spółki                                               | 967 954,99           | 0,0                  |
| - na udziały (akcje) własne                                                                 | 0,0                  | 0,0                  |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                            | -652 094,40          | 1 081 420,92         |
| VI. Zysk (strata) netto                                                                     | -962 121,90          | 22 615,13            |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku ( wielkość ujemna )                                  | 0,0                  | 0,0                  |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                               | <b>35 219 838,49</b> | <b>42 162 835,31</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                                                  | 372 707,67           | 384 779,11           |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                         | 198 551,72           | 259 619,35           |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                              | 75 962,03            | 72 565,84            |
| - długoterminowa                                                                            | 75 962,03            | 72 565,84            |
| - krótkoterminowa                                                                           | 0,0                  | 0,0                  |
| 3. Rezerwy pozostałe                                                                        | 98 193,92            | 52 593,92            |
| - długoterminowe                                                                            | 0,0                  | 0,0                  |
| - krótkoterminowe                                                                           | 98 193,92            | 52 593,92            |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                                             | 8 381 265,94         | 16 797 468,58        |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                              | 0,0                  | 0,0                  |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale        | 0,0                  | 0,0                  |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                              | 8 381 265,94         | 16 797 468,58        |
| a) kredyty i pożyczki                                                                       | 4 578 980,24         | 6 086 888,32         |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                          | 800 000,00           | 4 090 001,33         |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                              | 3 002 285,70         | 6 620 578,93         |

|                                                                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| d) inne                                                                                           | 0,0           | 0,0           |
| l) zobowiązania wekslowe                                                                          | 0,0           | 0,0           |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                                                 | 13 314 255,94 | 14 417 280,35 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                       | 0,0           | 0,0           |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                               | 0,0           | 0,0           |
| - do 12 miesięcy                                                                                  | 0,0           | 0,0           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                             | 0,0           | 0,0           |
| b) inne                                                                                           | 0,0           | 0,0           |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,0           | 0,0           |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                               | 0,0           | 0,0           |
| - do 12 miesięcy                                                                                  | 0,0           | 0,0           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                             | 0,0           | 0,0           |
| b) inne                                                                                           | 0,0           | 0,0           |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                       | 13 314 255,94 | 14 417 280,35 |
| a) kredyty i pożyczki                                                                             | 6 077 703,34  | 4 228 777,39  |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                | 2 020 000,00  | 0,0           |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                    | 938 028,49    | 1 833 667,42  |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności                                                | 2 600 893,13  | 6 398 248,66  |
| - do 12 miesięcy                                                                                  | 2 600 893,13  | 6 398 248,66  |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                             | 0,0           | 0,0           |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi                                                         | 74 691,90     | 473 764,79    |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                          | 0,0           | 0,0           |
| g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 1 280 094,41  | 1 199 339,31  |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                                           | 275 717,51    | 253 010,60    |
| i) inne                                                                                           | 47 127,16     | 30 472,18     |
| 4. Fundusze specjalne                                                                             | 0,0           | 0,0           |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                                                    | 13 151 608,94 | 10 563 307,27 |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                                           | 0,0           | 0,0           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                | 13 151 608,94 | 10 563 307,27 |
| - długoterminowe                                                                                  | 12 291 260,90 | 0,0           |
| - krótkoterminowe                                                                                 | 860 348,04    | 10 563 307,27 |
| PASYWA razem (A+B )                                                                               | 49 749 165,38 | 52 767 315,47 |

*Źródło: Spółka*

Struktura aktywów:

|                        | 31.03.2017 | 31.03.2016 |
|------------------------|------------|------------|
| Majątek trwały/ aktywa | 78,94%     | 70,16%     |
| Zapasy/aktywa          | 10,11%     | 10,15%     |
| Należności/aktywa      | 10,78%     | 19,69%     |



W minionym okresie Spółka w dalszym ciągu zwiększała swój majątek, prowadząc min. inwestycje w perspektywiczne projekty, w szczególności projekt „Hybrid” oraz projekt „Sonar”. Spółka spodziewa się w bieżącym roku rozpoczęcia komercjalizacji. Duże środki zostały również zainwestowane w zakład produkcyjny w Kędzierzynie Koźlu.

Zwrócić trzeba uwagę na wyraźny spadek środków obrotowych, jakie Spółka musi angażować w działalność. W szczególności istotny jest spadek należności o przeszło 58% - z 7,7 mln zł do 3,2 mln złotych.

W okresie ostatniego roku nastąpiła korzystna zmiana w strukturze finansowania. Zmniejszył się poziom zobowiązań o blisko 7 mln złotych, w tym zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe. Zwiększył się natomiast kapitał własny o blisko 4 mln złotych. Tym samym finansowanie uzyskało strukturę bardziej zbliżoną do optymalnej.

#### **4. POZYCJE POZABILANSOWE**

Zobowiązania zabezpieczone na majątku:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 16 800 000,00 zł na rzecz Alior Bank S.A. ustanowiona na zabezpieczenie kredytu. (księga wieczysta nr: OP1K/00034589/0, OP1K/00067920/3, OP1K/00067921/0, OP1K/00067922/7, OP1K/00067923/4).
- Hipoteka umowna łączna na emisję obligacji do kwoty 2 872 500,00 zł na rzecz Matczuk, Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp. J. (księga wieczysta nr: OP1K/00067922/7, OP1K/00067923/4, OP1K/000367921/0, OP1K/00067920/3, OP1K/00052906/0).
- Hipoteka umowna łączna na emisję obligacji do kwoty 1 912 500,00 zł na rzecz Matczuk, Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp. J. (OP1K/00067923/4, OP1K/00067921/0, OP1K/00067920/3, OP1K/00052906/1, OP1K/00067922/7).
- Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do tożsamości (dla maszyn i urządzeń) o wartości nie niższej niż 17 600 000,00 zł na rzecz Alior Bank S.A.
- Zastaw rejestrowy na Prasie Krawędziowej Hydraulicznej FARINA typ PFO250/4 o wartości 330 000,00 zł na zabezpieczenie gwarancji Famur S.A.
- Zastaw rejestrowy na Stacji spawalniczej CAB 460 ESAB o wartości 500 000,00 zł na zabezpieczenie umowy ramowej NYSTAL S.A.

Zobowiązania warunkowe:

- Weksel in blanco wystawiony na Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) nr umowy UDA-POIG.01.04.00-16-013/11-00.
- Weksel in blanco wystawiony na Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) nr

umowy POIG.01.04.00-16-207/12.

- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51/0080/13.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Pekao Leasing nr Umowy Leasingu 51/0037/14.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz EFL S.A. nr umowy 3544/Tr/14.
- Weksel in blanco wystawiony na Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) nr umowy POIG.04.04.00-16-006/13.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz BZWBK S.A. nr umowy S0232512/01/00.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz NYSTAL S.A. na podstawie umowy handlowej.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz UNIQA nr umowy 86/UG/PK/2016.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 49360.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 50048.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52816.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52814.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52817.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 52815.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Millennium Leasing Polska Sp. z o.o. nr umowy 199220.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group nr umowy GG35/0239.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Generali T.U. S.A. nr umowy PO/00677982/2015.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz Generali T.U. S.A. nr umowy PO/00691966/2016.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz GRENKELEASING Sp. z o.o. umowa leasingu z dnia 26.08.2016 r.
- Weksel in blanco wystawiony na rzecz GRENKELEASING Sp. z o.o. umowa leasingu z dnia 26.08.2016 r.
- Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz Famur S.A.
- Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz PONAR Silesia S.A.
- Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe S.A.
- Gwarancja należytego wykonania kontraktu na rzecz Femur Pemug Sp. z o.o.
- Gwarancja usunięcia wad i usterek na rzecz Femur Pemug Sp. z o.o.
- Gwarancja usunięcia wad i usterek na rzecz Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe S.A.
- Gwarancja usunięcia wad i usterek na rzecz Grupa Azoty PROREM Sp. z o.o.

Spółka w analizowanym okresie nie udzielała gwarancji ani poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych.

## 5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 6. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Spółki za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi

|      | Treść                                                                           | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| A    | Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej                         |                           |                           |
| I.   | Wynik finansowy netto ( zysk/strata)                                            | - 962 121,90              | 22 615,13                 |
| II.  | Korekty razem                                                                   | 1 463 768,14              | 516 708,73                |
|      | 1. Amortyzacja                                                                  | 673 331,61                | 635 307,63                |
|      | 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0,00                      | 0,00                      |
|      | 3. Odsetki i dywidendy                                                          | 48 412,72                 | 103 820,69                |
|      | 4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej                                   | 0,00                      | 0,00                      |
|      | 5. Zmiana stanu rezerw                                                          | 38 000,00                 | - 40 281,24               |
|      | 6. Zmiana stanu zapasów                                                         | 190 521,08                | - 1 068 781,35            |
|      | 7. Zmiana stanu należności                                                      | 2 874 620,22              | 649 587,10                |
|      | 8. Zmiana stanu zobowiązań ( z wyjątkiem pożyczek i kredytów)                   | - 1 348 734,80            | 290 943,21                |
|      | 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -311 602,93               | - 53 887,31               |
|      | 10. Inne korekty                                                                | - 700 779,76              | 0,00                      |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I+/-II)                  | 501 646,24                | 539 323,86                |
| B.   | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                      | 0,00                      | 0,00                      |
| I.   | Wpływy                                                                          | 0,00                      | 0,00                      |
|      | 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 0,00                      | 0,00                      |
|      | 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych   | 0,00                      | 0,00                      |
|      | 3. Z aktywów finansowych, w tym;                                                | 0,00                      | 0,00                      |
|      | a. w jednostkach powiązanych                                                    | 0,00                      | 0,00                      |
|      | b. w pozostałych jednostkach                                                    | 0,00                      | 0,00                      |
|      | - 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                      | 0,00                      |
|      | - inne wpływy z aktywów finansowych                                             | 0,00                      | 0,00                      |
|      | 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     | 0,00                      | 0,00                      |
| II.  | Wydatki                                                                         | 689 243,09                | 769 483,14                |
|      | 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 689 243,09                | 769 483,14                |
|      | 2. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne                 | 0,00                      | 0,00                      |
|      | 3. Inne aktywa finansowe                                                        | 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                      |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I+/-II)                | - 689 243,09              | - 769 483,14              |
| C.   | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                         |                           |                           |
| I.   | Wpływy                                                                          | 821 126,83                | 2 810 143,51              |

|      |                                                                                                               |            |              |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
|      | 1. Wpływy netto z wydania udziałów ( emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00       | 0,00         |
|      | 2. Kredyty i pożyczki                                                                                         | 694 347,07 | 2 810 143,51 |
|      | 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0,00       | 0,00         |
|      | 4. Inne wpływy finansowe                                                                                      | 126 779,76 | 0,00         |
| II.  | Wydatki                                                                                                       | 501 716,59 | 2 219 159,91 |
|      | 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 tyt. podziału zysku                                      | 0,00       | 0,00         |
|      | 4. Spłata kredytów i pożyczek                                                                                 | 271 549,34 | 1 417 376,00 |
|      | 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                      | 0,00       | 0,00         |
|      | 6. Z tyt. innych zobowiązań finansowych                                                                       | 0,00       | 0,00         |
|      | 7. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego                                                      | 170 598,69 | 427 592,65   |
|      | 8. Odsetki                                                                                                    | 48 412,72  | 103 820,69   |
|      | 9. Inne wydatki finansowe                                                                                     | 11 155,84  | 270 370,57   |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I+/-II)                                                 | 319 410,24 | 590 983,60   |
| D.   | Przepływy pieniężne netto razem ( A.III+/-B.III+/-C.III)                                                      | 131 813,39 | 360 824,32   |
| E.   | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych                                                                    | 131 813,39 | 360 824,32   |
| F.   | Środki pieniężne na początek okresu                                                                           | 63 658,02  | 57 055,38    |
| G.   | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)                                                                     | 195 471,41 | 417 879,70   |

Źródło: Spółka

## 6. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 7. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki na dzień 31.03.2017r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi

|      | Wyszczególnienie                                       | 01.01.2017-31.03.2017 | 01.01.2016-31.03.2016 |
|------|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| I.   | Kapitał własny na początek okresu                      | 15 491 448,79         | 10 581 865,03         |
|      | - korekty błędów podstawowych                          | 0,0,                  | 0,0                   |
| I.a. | Kapitał własny na początek okresu ( BO ), po korektach | 15 491 448,79         | 10 581 865,03         |
| 1.   | Kapitał podstawowy na początek okresu                  | 8 690 788,00          | 6 730 000,00          |
| 1.1. | Zmiany kapitału podstawowego                           | 0,0                   | 0,0                   |
|      | a) zwiększenie z tyt.                                  | 0,0                   | 0,0                   |
|      | - wydania udziałów                                     | 0,0                   | 0,0                   |
|      | b) zmniejszenie z tyt.                                 | 0,0                   | 0,0                   |
|      | - umorzenia udziałów                                   | 0,0                   | 0,0                   |
| 1.2. | Kapitał podstawowy na koniec okresu                    | 8 690 788,00          | 6 730 000,00          |
| 2.   | Należne wpłaty na kapitał podstawowy                   | 0,0                   | 0,0                   |
| 2.1. | Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy           | 0,0                   | 0,0                   |
|      | a) zwiększenie z tyt.                                  | 0,0                   | 0,0                   |
|      | b) zmniejszenie z tyt.                                 | 0,0                   | 0,0                   |
| 2.2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu  | 0,0                   | 0,0                   |
| 3.   | Udziały własne na początek okresu                      | 0,0                   | 0,0                   |
|      | a) zwiększenie                                         | 0,0                   | 0,0                   |
|      | b) zmniejszenie                                        | 0,0                   | 0,0                   |

|      |                                                                                 |               |               |
|------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 3.1. | Udziały własne na koniec okresu                                                 | 0,0           | 0,0           |
| 4.   | Kapitał zapasowy na początek okresu                                             | 6 252 448,55  | 1 551 932,01  |
| 4.1. | Zmiany kapitału zapasowego                                                      | 0,0           | 0,0           |
|      | a) zwiększenie z tyt.                                                           | 0,0           | 0,0           |
|      | - z podziału zysku (ustawowo)                                                   | 0,0           | 0,0           |
|      | - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                  | 0,0           | 0,0           |
|      | - z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                                | 0,0           | 0,0           |
|      | b) zmniejszenie z tyt.                                                          | 0,0           | 0,0           |
|      | - pokrycia straty                                                               | 0,0           | 0,0           |
| 4.2. | Stan kapitału zapasowego na koniec okresu                                       | 6 252 448,55  | 1 551 932,01  |
| 5.   | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                | 232 351,65    | 250 557,11    |
| 5.1. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                           | 0,0           | 0,0           |
|      | a) zwiększenie z tyt.                                                           | 0,0           | 0,0           |
|      | b) zmniejszenie z tyt.                                                          | 0,0           | 0,0           |
|      | - zbycia środków                                                                | 0,0           | 0,0           |
| 5.2. | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                  | 232 351,65    | 250 557,11    |
| 6.   | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                 | 967 954,99    | 967 954,99    |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                        | 0,0           | 0,0           |
|      | a) zwiększenie z tyt. podziału zysku                                            | 0,0           | 0,0           |
|      | b) zmniejszenie z tyt.                                                          | 0,0           | 0,0           |
| 6.2. | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                   | 967 954,99    | 967 954,99    |
| 7.   | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                | -652 094,40   | 1 081 420,92  |
| 7.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                         | 0,0           | 1 081 420,92  |
| 7.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach                            | 0,0           | 0,0           |
|      | a) zwiększenie z tyt.                                                           | 0,0           | 0,0           |
|      | b) zmniejszenie z tyt.                                                          | 0,0           | 0,0           |
|      | - podziału zysku - kapitał zapasowy lub rezerwowego                             | 0,0           | 0,0           |
|      | - wypłacona dywidenda                                                           | 0,0           | 0,0           |
|      | - podział zysku - pokrycie straty z lat ubiegłych                               | 0,0           | 0,0           |
| 7.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                           | 0,0           | 0,0           |
| 7.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                       | -652 094,40   | 0,0           |
|      | - korekty błędów                                                                | 0,0           | 0,0           |
| 7.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach                          | -652 094,40   | 0,0           |
|      | a) zwiększenie z tyt.                                                           | 0,0           | 0,0           |
|      | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                              | 0,0           | 0,0           |
|      | b) zmniejszenie z tyt. podziału zysku                                           | 0,0           | 0,0           |
| 7.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                         | -652 094,40   | 0,0           |
| 7.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                  | -652 094,40   | 1 081 420,92  |
| 8.   | Wynik netto                                                                     | -962 121,90   | 22 615,13     |
|      | a) zysk netto                                                                   | 0,0           | 22 615,13     |
|      | b) strata netto                                                                 | -962 121,90   | 0,0           |
|      | c) odpisy z zysku                                                               | 0,0           | 0,0           |
| II.  | Kapitał własny na koniec okresu (BZ)                                            | 14 529 326,89 | 10 604 480,16 |
| III. | Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 14 529 326,89 | 10 604 480,16 |

Źródło: Spółka

