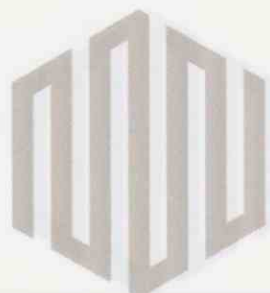


# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2016

01.01.2016 - 31.12.2016



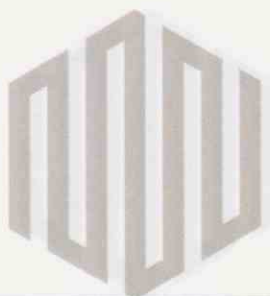
## Spis treści

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II. BILANS .....	10
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	14
IV. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	16
V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	18
VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	20

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2016

01.01.2016 - 31.12.2016



## A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Dane podstawowe

Nazwa (firma) Spółki: Pylon Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki: Ul. Grzybowska 80/82 lok. 716, (00-844) Warszawa

Dane kontaktowe: 609 992 914  
[relacje.inwestorskie@pylonsa.pl](mailto:relacje.inwestorskie@pylonsa.pl)

Strona www: [www.pylonaudio.pl](http://www.pylonaudio.pl)

Przedmiot działalności: Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,  
Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego

PKD 2007: 26.40.Z, 46.43.Z

Rejestr Sądowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000386103

Kapitał zakładowy: 1.509.269,40 PLN

NIP: 527 265 39 54

REGON: 142935769

### II. Czas trwania działalności jednostki

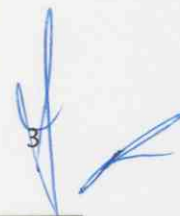
Czas trwania Spółki zgodnie z aktem notarialnym jest nieograniczony.

### III. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.

### IV. Kontynuacja działalności

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie istnieją również okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenie kontynuowania działalności.



## V. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późniejszymi zmianami), dalej „Ustawa”. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

### a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych 5 lat

Oprogramowanie komputerowe 5 lat

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są według stawek odzwierciedlających okres ich ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej od 1.000 zł do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku bądź o wartości do 1.000 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

### b) Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów aktualizujących wartość środków trwałych z tytułu trwałej utraty wartości, w celu doprowadzenia wartości księgowej netto aktualizowanych środków trwałych do ich cen sprzedaży netto, dokonuje się z chwilą zaistnienia przyczyny uzasadniającej dokonanie takiego odpisu.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do użytkowania, który kształtuje się następująco:

Budynki 10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny 5-8 lat

Środki transportu 5 lat

Inne środki trwałe 3-5 lat

Środki trwałe o wartości jednostkowej od 1.000 zł do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania. Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku bądź o wartości do 1.000 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

W pozycji środki trwałe w budowie wykazywane są środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Środki trwałe w budowie wykazywane są według ogółu wielkości kosztów związanych bezpośrednio z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do momentu przekazania ich do użytkowania.



4



*c) 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, 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 kontroli nad momentem i pewnością 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. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży) lub pozostałej działalności operacyjnej.

*d) Inwestycje długoterminowe*

Inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych w dalszej części) wyceniane są według kosztu historycznego. Rozchód inwestycji długoterminowych wyceniany jest w oparciu o zasadę FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło).

*e) Aktywa finansowe*

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<b>Kategoria</b>	<b>Sposób wyceny</b>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty



3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczone do obrotu.

#### Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotą możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.





*e) Zapasy*

Zapasy wycenia się według cen zakupu, bądź kosztów wytworzenia. Do wartości zapasów nie wlicza się kosztów zakupu (np. transportu). Rozchód zapasów w magazynie wyceniany jest w oparciu o zasadę FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło).

*f) Należności*

Należności wykazywane są w kwotach wymagalnych do zapłaty, przy zastosowaniu zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizowana jest o odpisy aktualizacyjne tworzone w oparciu o analizę ściągłości należności od poszczególnych dłużników oraz przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty.

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.

*g) Środki pieniężne*

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych (w kasie i na rachunkach bankowych) wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

*h) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe*

Rozliczenia międzyokresowe czynne wykazane zostały w wysokości faktycznie poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów. Do rozliczeń międzyokresowych wchodzi także ponoszone nakłady na prace rozwojowe do momentu ich zakończenia.

*i) Kapitały*

Kapitały własne wykazywane są w wartości nominalnej z podziałem na ich rodzaje. Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

*j) Rezerwy*

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

*k) Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu*

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania

kredytu/ pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

*i) Zobowiązania*

Zobowiązania wykazane są w kwocie wymaganej zapłaty.

*j) Wynik finansowy*

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.

*k) Odroczony podatek dochodowy*

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.





## B. BILANS

Wyszczególnienie	Nota	2015	2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>2 402 994,09 zł</b>	<b>5 939 085,19 zł</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne.</b>	<b>1</b>	<b>302 936,58 zł</b>	<b>463 328,63 zł</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych.		- zł	239 947,09 zł
2. Wartość firmy.		- zł	- zł
3. Inne wartości niematerialne i prawne.		302 936,58 zł	223 381,54 zł
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne.		- zł	- zł
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe.</b>	<b>2</b>	<b>920 574,51 zł</b>	<b>4 278 370,35 zł</b>
<b>1. Środki trwałe</b>		<b>720 574,51 zł</b>	<b>3 863 215,88 zł</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu).		0,00 zł	530 306,86 zł
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.		166 301,70 zł	2 437 515,53 zł
c) urządzenia techniczne i maszyny.		511 593,65 zł	775 294,55 zł
d) środki transportu.		10 350,00 zł	103 219,78 zł
e) inne środki trwałe.		32 329,16 zł	16 879,16 zł
<b>2. Środki trwałe w budowie.</b>		<b>200 000,00 zł</b>	<b>415 154,47 zł</b>
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie.		0,00 zł	0,00 zł
<b>III. Należności długoterminowe.</b>		<b>0,00 zł</b>	<b>1 302,21 zł</b>
1. Od jednostek powiązanych.		0,00 zł	0,00 zł
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00 zł	0,00 zł
2. Od pozostałych jednostek.		0,00 zł	1 302,21 zł
<b>IV. Inwestycje długoterminowe.</b>	<b>3</b>	<b>1 172 453,00 zł</b>	<b>1 177 833,00 zł</b>
<b>1. Nieruchomości</b>		<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>2. Wartości niematerialne i prawne.</b>		<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe.</b>		<b>1 172 453,00 zł</b>	<b>1 177 833,00 zł</b>
a) w jednostkach powiązanych.		210 000,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje.		0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe.		210 000,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.		0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe.		0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		732 653,00 zł	732 653,00 zł
- udziały lub akcje.		732 653,00 zł	732 653,00 zł
- inne papiery wartościowe.		0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.		0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe.		0,00 zł	0,00 zł
c) w pozostałych jednostkach.		229 800,00 zł	445 180,00 zł
- udziały lub akcje.		0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe.		0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.		0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe.		229 800,00 zł	445 180,00 zł
<b>4. Inne inwestycje długoterminowe.</b>		<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>7</b>	<b>7 030,00 zł</b>	<b>18 251,00 zł</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.		7 030,00 zł	18 251,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.		0,00 zł	0,00 zł
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>2 118 418,19 zł</b>	<b>3 060 317,20 zł</b>
<b>I. Zapasy.</b>	<b>4</b>	<b>813 046,55 zł</b>	<b>657 330,63 zł</b>
<b>1. Materiały.</b>		<b>191 452,96 zł</b>	<b>209 209,69 zł</b>
<b>2. Półprodukty i produkty w toku.</b>		<b>415 446,87 zł</b>	<b>427 763,34 zł</b>



Wyszczególnienie	Nota	2015	2016
<b>3. Produkty gotowe.</b>		<b>160 935,43 zł</b>	<b>15 106,03 zł</b>
<b>4. Towary.</b>		<b>14 083,17 zł</b>	<b>5 251,57 zł</b>
<b>5. Zaliczki na dostawy.</b>		<b>31 128,12 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe.</b>	<b>5</b>	<b>769 476,01 zł</b>	<b>1 958 940,19 zł</b>
<b>1. Należności od jednostek powiązanych.</b>		<b>2 000,00 zł</b>	<b>79 299,60 zł</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 000,00 zł	79 299,60 zł
- do 12 miesięcy.		2 000,00 zł	79 299,60 zł
- powyżej 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
b) inne.		0,00 zł	0,00 zł
<b>2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
b) inne.		0,00 zł	0,00 zł
<b>3. Należności od pozostałych jednostek.</b>		<b>767 476,01 zł</b>	<b>1 879 640,59 zł</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		362 336,89 zł	1 094 755,49 zł
- do 12 miesięcy.		362 336,89 zł	1 094 755,49 zł
- powyżej 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.		0,00 zł	4 525,00 zł
c) inne.		405 139,12 zł	780 360,10 zł
d) dochodzone na drodze sądowej.		0,00 zł	0,00 zł
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe.</b>	<b>6</b>	<b>291 368,08 zł</b>	<b>227 059,27 zł</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.</b>		<b>291 368,08 zł</b>	<b>227 059,27 zł</b>
a) w jednostkach powiązanych.		0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje.		0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe.		0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.		0,00 zł	0,00 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.		0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach.		226 282,68 zł	46 212,68 zł
- udziały lub akcje.		70,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe.		0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.		0,00 zł	0,00 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.		226 212,68 zł	46 212,68 zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.		65 085,40 zł	180 846,59 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach.		65 085,40 zł	180 846,59 zł
- inne środki pieniężne.		0,00 zł	0,00 zł
- inne aktywa pieniężne.		0,00 zł	0,00 zł
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe.</b>		<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>7</b>	<b>244 527,55 zł</b>	<b>216 987,11 zł</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>		<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>4 521 412,28 zł</b>	<b>8 999 402,39 zł</b>

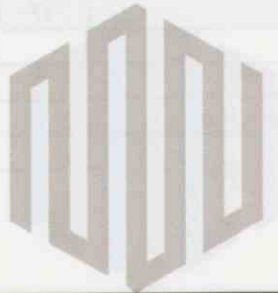




Wyszczególnienie	Nota	2015	2016
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8</b>	<b>2 633 698,14 zł</b>	<b>2 635 977,19 zł</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy.		1 509 269,40 zł	1 509 269,40 zł
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		708 468,80 zł	1 116 428,74 zł
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		662 670,40 zł	662 670,40 zł
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00 zł	0,00 zł
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00 zł	0,00 zł
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:-		0,00 zł	0,00 zł
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00 zł	0,00 zł
- na udziały (akcje) własne		0,00 zł	0,00 zł
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych.		382 246,63 zł	0,00 zł
VI. Zysk (strata) netto.		33 713,31 zł	10 279,05 zł
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna).		0,00 zł	0,00 zł
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>		<b>1 887 714,14 zł</b>	<b>6 363 425,20 zł</b>
I. Rezerwy na zobowiązania.	<b>9</b>	80 604,00 zł	69 089,00 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.		74 604,00 zł	59 089,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.		0,00 zł	0,00 zł
- długoterminowa.		0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowa.		0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe rezerwy.		6 000,00 zł	10 000,00 zł
- długoterminowe.		0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe.		6 000,00 zł	10 000,00 zł
II. Zobowiązania długoterminowe.	<b>10</b>	31 489,46 zł	1 563 882,25 zł
1. Wobec jednostek powiązanych.		0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00 zł	0,00 zł
3. Wobec pozostałych jednostek.		31 489,46 zł	1 563 882,25 zł
a) kredyty i pożyczki.		0,00 zł	1 506 104,70 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.		0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe.		31 489,46 zł	57 777,55 zł
d) inne.		0,00 zł	0,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe.	<b>11</b>	1 417 923,22 zł	4 510 589,49 zł
1. Wobec jednostek powiązanych.		411 883,01 zł	4 073,53 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		115 709,60 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy.		115 709,60 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
b) inne.		296 173,41 zł	4 073,53 zł
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00 zł	11 676,86 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00 zł	11 676,86 zł
- do 12 miesięcy.		0,00 zł	11 676,86 zł
- powyżej 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
b) inne.		0,00 zł	0,00 zł
3. Wobec pozostałych jednostek.		1 006 040,21 zł	4 494 839,10 zł
a) kredyty i pożyczki.		258 244,69 zł	608 566,11 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.		0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe.		9 384,73 zł	334 434,41 zł
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		196 319,19 zł	490 208,91 zł
- do 12 miesięcy.		196 319,19 zł	490 208,91 zł
- powyżej 12 miesięcy.		0,00 zł	0,00 zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy.		0,00 zł	22 353,24 zł
f) zobowiązania wekslowe.		0,00 zł	0,00 zł

Wyszczególnienie	Nota	2015	2016
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń.		182 477,37 zł	179 680,20 zł
h) z tytułu wynagrodzeń.		19 599,61 zł	27 138,49 zł
i) inne.		340 014,62 zł	2 832 457,74 zł
<b>3. Fundusze specjalne.</b>		<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>7</b>	<b>357 697,46 zł</b>	<b>219 864,46 zł</b>
<b>1. Ujemna wartość firmy.</b>		<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>2. Inne rozliczenia międzyokresowe.</b>		<b>357 697,46 zł</b>	<b>219 864,46 zł</b>
- długoterminowe.		0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe.		357 697,46 zł	219 864,46 zł
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>4 521 412,28 zł</b>	<b>8 999 402,39 zł</b>

1000	1000		
1001	1001		
1002	1002		
1003	1003		
1004	1004		
1005	1005		
1006	1006		
1007	1007		
1008	1008		
1009	1009		
1010	1010		
1011	1011		
1012	1012		
1013	1013		
1014	1014		
1015	1015		
1016	1016		
1017	1017		
1018	1018		
1019	1019		
1020	1020		
1021	1021		
1022	1022		
1023	1023		
1024	1024		
1025	1025		
1026	1026		
1027	1027		
1028	1028		
1029	1029		
1030	1030		
1031	1031		
1032	1032		
1033	1033		
1034	1034		
1035	1035		
1036	1036		
1037	1037		
1038	1038		
1039	1039		
1040	1040		
1041	1041		
1042	1042		
1043	1043		
1044	1044		
1045	1045		
1046	1046		
1047	1047		
1048	1048		
1049	1049		
1050	1050		
1051	1051		
1052	1052		
1053	1053		
1054	1054		
1055	1055		
1056	1056		
1057	1057		
1058	1058		
1059	1059		
1060	1060		
1061	1061		
1062	1062		
1063	1063		
1064	1064		
1065	1065		
1066	1066		
1067	1067		
1068	1068		
1069	1069		
1070	1070		
1071	1071		
1072	1072		
1073	1073		
1074	1074		
1075	1075		
1076	1076		
1077	1077		
1078	1078		
1079	1079		
1080	1080		
1081	1081		
1082	1082		
1083	1083		
1084	1084		
1085	1085		
1086	1086		
1087	1087		
1088	1088		
1089	1089		
1090	1090		
1091	1091		
1092	1092		
1093	1093		
1094	1094		
1095	1095		
1096	1096		
1097	1097		
1098	1098		
1099	1099		
1100	1100		
1101	1101		
1102	1102		
1103	1103		
1104	1104		
1105	1105		
1106	1106		
1107	1107		
1108	1108		
1109	1109		
1110	1110		
1111	1111		
1112	1112		
1113	1113		
1114	1114		
1115	1115		
1116	1116		
1117	1117		
1118	1118		
1119	1119		
1120	1120		
1121	1121		
1122	1122		
1123	1123		
1124	1124		
1125	1125		
1126	1126		
1127	1127		
1128	1128		
1129	1129		
1130	1130		
1131	1131		
1132	1132		
1133	1133		
1134	1134		
1135	1135		
1136	1136		
1137	1137		
1138	1138		
1139	1139		
1140	1140		
1141	1141		
1142	1142		
1143	1143		
1144	1144		
1145	1145		
1146	1146		
1147	1147		
1148	1148		
1149	1149		
1150	1150		
1151	1151		
1152	1152		
1153	1153		
1154	1154		
1155	1155		
1156	1156		
1157	1157		
1158	1158		
1159	1159		
1160	1160		
1161	1161		
1162	1162		
1163	1163		
1164	1164		
1165	1165		
1166	1166		
1167	1167		
1168	1168		
1169	1169		
1170	1170		
1171	1171		
1172	1172		
1173	1173		
1174	1174		
1175	1175		
1176	1176		
1177	1177		
1178	1178		
1179	1179		
1180	1180		
1181	1181		
1182	1182		
1183	1183		
1184	1184		
1185	1185		
1186	1186		
1187	1187		
1188	1188		
1189	1189		
1190	1190		
1191	1191		
1192	1192		
1193	1193		
1194	1194		
1195	1195		
1196	1196		
1197	1197		
1198	1198		
1199	1199		
1200	1200		



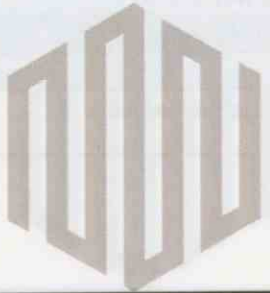
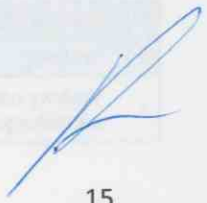



## C. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	2015	2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>12</b>	<b>2 593 884,98 zł</b>	<b>3 636 825,76 zł</b>
- od jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 245 320,13 zł	3 528 721,44 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00 zł	0,00 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00 zł	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		348 564,85 zł	108 104,32 zł
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>13</b>	<b>2 629 895,90 zł</b>	<b>3 768 027,61 zł</b>
I. Amortyzacja		226 414,21 zł	278 796,66 zł
II. Zużycie materiałów i energii		1 105 607,86 zł	1 738 232,86 zł
III. Usługi obce		360 406,93 zł	466 994,04 zł
IV. Podatki i opłaty, w tym:		9 887,06 zł	92 271,10 zł
- podatek akcyzowy		0,00 zł	0,00 zł
V. Wynagrodzenia		428 403,42 zł	729 856,23 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym		49 410,01 zł	81 560,70 zł
- emerytalne		0,00 zł	40 524,22 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		207 078,10 zł	284 115,24 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		242 688,31 zł	96 200,78 zł
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>-36 010,92 zł</b>	<b>-131 201,85 zł</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>14</b>	<b>165 811,48 zł</b>	<b>282 878,51 zł</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2 232,00 zł	0,00 zł
II. Dotacje		147 310,71 zł	280 224,31 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne przychody operacyjne		16 268,77 zł	2 654,20 zł
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>15</b>	<b>8 255,24 zł</b>	<b>107 634,29 zł</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00 zł	64 454,93 zł
III. Inne koszty operacyjne		8 255,24 zł	43 179,36 zł
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>121 545,32 zł</b>	<b>44 042,37 zł</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>16</b>	<b>0,00 zł</b>	<b>56 000,00 zł</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00 zł	0,00 zł
a) od jednostek powiązanych, w tym:		0,00 zł	0,00 zł
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00 zł	0,00 zł
b) od jednostek pozostałych, w tym:		0,00 zł	0,00 zł
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki, w tym:		0,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00 zł	56 000,00 zł
- w jednostkach powiązanych		0,00 zł	<del>56 000,00 zł</del>
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00 zł	0,00 zł
V. Inne		0,00 zł	0,00 zł
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>17</b>	<b>40 952,01 zł</b>	<b>88 150,32 zł</b>
I. Odsetki, w tym:		21 257,21 zł	60 478,56 zł
- dla jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00 zł	0,00 zł
- w jednostkach powiązanych		0,00 zł	0,00 zł



Wyszczególnienie	Nota	2015	2016
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne		19 694,80 zł	27 671,76 zł
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>		<b>80 593,31 zł</b>	<b>11 892,05 zł</b>
J. Podatek dochodowy	18	46 880,00 zł	1 613,00 zł
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00 zł	0,00 zł
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>		<b>33 713,31 zł</b>	<b>10 279,05 zł</b>

## D. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

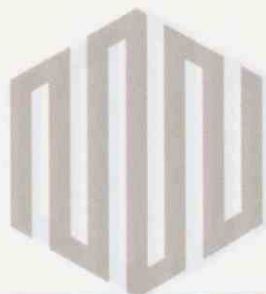
Wyszczególnienie	Nota	2015	2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>20</b>	<b>561 024,59</b>	<b>1 968 419,50</b>
I. Zysk (strata) netto		33 713,31	10 279,05
II. Korekty razem		527 311,28	1 958 140,45
1. Amortyzacja		226 414,21	278 796,66
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		21 257,21	60 478,56
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-2 232,00	-56 000,00
5. Zmiana stanu rezerw		-14 302,00	-11 515,00
6. Zmiana stanu zapasów		-91 333,05	155 715,92
7. Zmiana stanu należności		-169 857,99	-1 189 464,18
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		395 065,78	2 956 378,36
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		116 131,27	-121 513,56
10. Inne korekty		46 167,85	-114 736,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		561 024,59	1 968 419,50
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>20</b>	<b>-395 252,40</b>	<b>-3 805 415,92</b>
I. Wpływy		172 387,32	316 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		58 600,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		13 787,32	316 000,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		13 787,32	316 000,00
–zbycie aktywów finansowych		13 787,32	316 000,00
–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		100 000,00	0,00
II. Wydatki		567 639,72	4 121 415,92
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		241 839,72	3 856 035,92
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		325 800,00	265 380,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		325 800,00	265 380,00
– nabycie aktywów finansowych		325 800,00	265 380,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)		-395 252,40	-3 805 415,92
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>20</b>	<b>68 871,70</b>	<b>1 952 757,61</b>
I. Wpływy		206 731,13	1 764 736,31
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		150 000,00	0,00





## E. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Wyszczególnienie		Nota	2015	2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8</b>	<b>2 565 386,17</b>	<b>2 633 698,14</b>
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
	– korekty błędów		-115 401,34	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>		<b>2 449 984,83</b>	<b>2 633 698,14</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>		<b>1 359 269,40</b>	<b>1 509 269,40</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		150 000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		150 000,00	0,00
	– pokrycie nowej emisji akcji		150 000,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>		<b>1 509 269,40</b>	<b>1 509 269,40</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>		<b>689 486,17</b>	<b>708 468,80</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		18 982,64	407 959,94
	a) zwiększenie (z tytułu)		18 982,64	415 959,94
	– z podziału zysku		18 982,64	33 713,31
	– wynik finansowy z lat ubiegłych		0,00	382 246,63
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	8 000,00
	– koszty bezpośrednio związane z podwyższeniem kapitału		0,00	8 000,00
2.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>		<b>708 468,80</b>	<b>1 116 428,74</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	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
3.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
	wpłaty na kapitał		0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
	– przeksięgowanie wartości nominalnej na kapitał zakładowy		0,00	0,00
	– przeksięgowanie agio na kapitał zapasowy		0,00	0,00
4.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>




Wyszczególnienie		Nota	2015	2016
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>		<b>401 229,27</b>	<b>382 246,63</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		516 630,61	497 647,97
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
	- korekty błędów		0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		516 630,61	497 647,97
	a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał zapasowy		18 982,64	382 246,63
	- pokrycie straty z lat ubiegłych		0,00	115 401,34
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		497 647,97	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00	-115 401,34
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
	- korekty błędów		-115 401,34	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-115 401,34	-115 401,34
	a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	-115 401,34
	- pokrycie straty z lat ubiegłych zyskiem z lat ubiegłych		0,00	-115 401,34
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-115 401,34	0,00
5.7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>382 246,63</b>	<b>0,00</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>		<b>33 713,31</b>	<b>10 279,05</b>
	a) zysk netto		33 713,31	10 279,05
	b) strata netto		0,00	0,00
	c) odpisy z zysku		0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8</b>	<b>2 633 698,14</b>	<b>2 635 977,19</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		<b>2 633 698,14</b>	<b>2 635 977,19</b>

01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00

z dnia 15.01.2018 r.

W celu weryfikacji poprawności danych w tabeli, proszę o sprawdzenie w księgach rachunkowych w jednostce, która jest przedmiotem niniejszego sprawozdania.

Wyszczególnienie	2015	2016	2017	2018	2019	2020
01.01.2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01.01.2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01.01.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01.01.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01.01.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01.01.2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
01.01.2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00





## F. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### I. DODATKOWE INFORMACJE DO BILANSU

1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotyczącej amortyzacji lub umorzenia

#### a. Wartości niematerialne i prawne – Nota 1

Wartości niematerialne i prawne składają się z kosztów zakończonych prac rozwojowych (na które wchodzi opracowane kolumny głośnikowe) oraz oprogramowania zakupionego w głównej mierze w ramach dofinansowania unijnego w 2014 r.

NOTA 1.1. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerów	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	433 300,00	433 300,00
Zwiększenia, w tym:	239 947,09	11 820,00	251 767,09
- nabycie	0,00	11 820,00	11 820,00
- inne	239 947,09	0,00	239 947,09
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	239 947,09	445 120,00	685 067,09
Umorzenia na początek okresu	0,00	130 363,42	130 363,42
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	91 375,04	91 375,04
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	221 738,46	221 738,46
Wartość księgową netto na koniec okresu	239 947,09	223 381,54	463 328,63

#### b. Środki trwałe – Nota 2

W 2016 roku Spółka zakupiła nieruchomość w Jarocinie, którą po modernizacji przyjęła do użytkowania. Ponadto Spółka zakupiła kolejne maszyny do parku maszynowego oraz samochody do działu sprzedaży.

NOTA 2.1 Zmiany w wartościach środków trwałych	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	183 100,00	772 312,57	13 500,00	62 266,67	1 031 179,24
Zwiększenia, w tym:	530 306,86	2 299 103,38	404 327,55	96 325,20	0,00	3 330 062,99
- nabycie	0,00	0,00	66 336,63	96 325,20	0,00	162 661,83
- inne	530 306,86	2 299 103,38	337 990,92	0,00	0,00	3 167 401,16
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	530 306,86	2 482 203,38	1 176 640,12	109 825,20	62 266,67	4 361 242,23
Umorzenie na początek okresu	0,00	16 798,30	260 718,92	3 150,00	29 937,51	310 604,73



NOTA 2.1 Zmiany w wartościach środków trwałych	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	27 889,55	140 626,65	3 455,42	15 450,00	187 421,62
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>44 687,85</b>	<b>401 345,57</b>	<b>6 605,42</b>	<b>45 387,51</b>	<b>498 026,35</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>530 306,86</b>	<b>2 437 515,53</b>	<b>775 294,55</b>	<b>103 219,78</b>	<b>16 879,16</b>	<b>3 863 215,88</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	1,80%	34,11%	6,01%	72,89%	11,42%

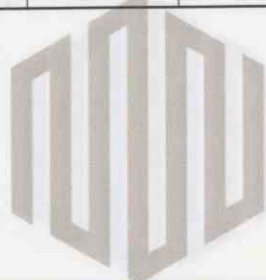
W 2016 roku Spółka nabyła własność gruntu z budynkiem z przeznaczeniem na zakład produkcyjny. Powierzchnia gruntu wyniosła 1,0889 ha. Wartość gruntu Spółka oszacowała na kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy zł) na podstawie średnich cen sprzedaży nieruchomości przemysłowej zagospodarowanej w Jarocinie. Wartość początkowa gruntu została powiększona o koszty związane z nabyciem oraz odsetki od uzyskanego finansowania w części przypadającej na wartość gruntu.

Spółka w dalszym ciągu korzysta z ulepszonych pomieszczeń zaewidencjonowanych jako ulepszenia w obcych środkach trwałych.

### c. Inwestycje długoterminowe – Nota 3

Na dzień bilansowy Pylon SA posiadała udziały w spółce zajmującej się produkcją przetworników elektroakustycznych. Ponadto Spółka w dalszym ciągu inwestowała w długoterminowe aktywa finansowe. W 2016 roku Spółka sprzedała posiadane papiery wartościowe w jednostkach powiązanych.

Nota 3.1. Zmiany w inwestycjach długoterminowych	3. Długoterminowe aktywa finansowe						Inwestycje długoterminowe razem
	a) w jednostkach powiązanych, w tym:		b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale - udziały lub akcje		c) w pozostałych jednostkach, w tym:		
	Razem	- inne papiery wartościowe	Razem	- udziały lub akcje	Razem	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>210 000,00</b>	<b>210 000,00</b>	<b>732 653,00</b>	<b>732 653,00</b>	<b>229 800,00</b>	<b>229 800,00</b>	<b>1 172 453,00</b>
w tym w cenie nabycia	210 000,00	210 000,00	732 653,00	732 653,00	229 800,00	229 800,00	1 172 453,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	215 380,00	215 380,00	215 380,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	215 380,00	215 380,00	215 380,00
Zmniejszenia	210 000,00	210 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	210 000,00
- sprzedaż papierów wartościowych	210 000,00	210 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	210 000,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>732 653,00</b>	<b>732 653,00</b>	<b>445 180,00</b>	<b>445 180,00</b>	<b>1 177 833,00</b>
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	732 653,00	732 653,00	445 180,00	445 180,00	1 177 833,00



2. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych

W 2016 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

3. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10

Na koniec 2016 roku Spółka zakończyła część prac rozwojowych związanych z utworzeniem nowych kolumn głośnikowych. Planowany okres ekonomicznej użyteczności tych prac wynosi 5 lat. Spółka w dalszym ciągu prowadzi prace rozwojowe i planuje wdrażać kolejne produkty oraz ulepszać bieżące.

4. Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (pozyskanych w obrocie pierwotnym i wtórnym)

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

5. Informacje o nieamortyzowanych / nieumarzanych przez jednostkę nieruchomościach i innych środkach trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów (w tym – z tyt. leasingu) oraz o zmianach w tym zakresie w ciągu roku obrotowego

Spółka wynajmuje powierzchnię biurową w Warszawie (siedziba Zarządu) oraz biurowo-produkcyjną w Jarocinie (zakład produkcyjny). Ponadto Spółka wynajmuje dwie maszyny produkcyjne używane przy produkcji kartonów oraz 2 samochody.

6. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują.

Pylon SA jest właścicielem 4.200 udziałów Pylon Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 462.000 zł, co stanowi 42% wszystkich udziałów. Wartość wniesionego wkładu wyniosła 732.653 zł.

7. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego;

Na początku 2016 roku Spółka nie posiadała odpisów aktualizujących wartość należności. Jednak w trakcie trwania roku obrotowego Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość nieściągalnych należności w wysokości 25.183,89 zł (dwadzieścia pięć tysięcy sto osiemdziesiąt trzy zł 89/100 gr) na należności handlowe oraz 39.271,04 zł na należności pozostałe.





## 8. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych – Nota 8

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016 r. wynosił 1.509.269,40 zł (milion pięćset dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych 40/100 gr) i tworzyły go:

- Akcje serii A - 1 000 000 akcji o łącznej wartości 100.000 zł
- Akcje serii B - 500 000 akcji o łącznej wartości 50.000 zł
- Akcje serii C - 900 000 akcji o łącznej wartości 90.000 zł
- Akcje serii D - 2 750 000 akcji o łącznej wartości 275.000 zł
- Akcje serii E - 1 825 640 akcji o łącznej wartości 182.564 zł
- Akcje serii F - 1 500 000 akcji o łącznej wartości 150.000,00 zł
- Akcje serii G - 6 617 054 akcji o łącznej wartości 661.705,40 zł

W sumie Spółka wyemitowała 15.092.694 akcji o wartości nominalnej 10 gr każda. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

Spółka nie prowadzi księgi akcyjnej, w związku z czym nie jest znana struktura własności kapitału na dzień bilansowy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, według najlepszej wiedzy Zarządu, struktura ta kształtuje się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” Sp. z o.o.	2 837 889	18,80%	18,80%
2.	Mateusz Jujka	1 160 975	7,69%	7,69%
3.	Formatpol Sp. z o.o.	1 900 000	12,59%	12,59%
4.	Rymaszewski Asset Ltd.	1 911 540	12,67%	12,67%
5.	Pozostali	7 282 290	48,25%	48,25%
	<b>Razem</b>	<b>15 092 694</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## 9. Zmiany kapitałów (funduszy) podstawowych, zapasowych i rezerwowych – Nota 8

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitałach własnych. Wielkość kapitałów własnych pochodzi przede wszystkim z emisji nowych akcji oraz wypracowanych zysków netto.

## 10. Propozycje co do sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2016 – Nota 8

Wynik finansowy za rok 2016 wyniósł 10.279,05 zł (dziesięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt dziewięć zł 05/100 gr). W związku z planowanymi projektami i przeprowadzką zakładu produkcyjnego do nowo zakupionej nieruchomości, Zarząd proponuje przeznaczyć cały wypracowany zysk na kapitał zapasowy.

## 11. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na przestrzeni roku obrotowego – Nota 9

W 2016 roku Spółka wykorzystwała krótkoterminową rezerwę (rozliczenia bierne) w wysokości 6.000 zł (sześć tysięcy zł) utworzoną na badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok przez biegłego rewidenta. Na koniec roku została ponownie utworzona rezerwa na badanie sprawozdania finansowego za 2016 rok w wysokości 10.000 zł (dziesięć tysięcy zł).



## 12. Podział zobowiązań długoterminowych wg pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty – Nota 10

Zobowiązania długoterminowe Spółki są wymagalne. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek obrazują wysokość kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości w Jarocinie, natomiast inne zobowiązania finansowe przedstawiają wartość kapitałową leasingów finansowych. Zgodnie z art. 3 ust.4 Ustawy Spółka potraktowała leasingi operacyjne podatkowo jako leasingi finansowe.

Nota 10.1. Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych	2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:			Razem
	Razem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	c) inne zobowiązania finansowe	
<b>Okres spłaty do roku</b>	<b>1 563 882,25</b>	<b>1 506 104,70</b>	<b>57 777,55</b>	<b>1 563 882,25</b>
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>od 1 roku do 3 lat</b>				
początek okresu	20 910,07	0	20 910,07	20 910,07
koniec okresu	277 624,80	230 232,48	47 392,32	277 624,80
<b>powyżej 3 lat do 5 lat</b>				
początek okresu	10 579,39	0,00	10 579,39	10 579,39
koniec okresu	240 617,71	230 232,48	10 385,23	240 617,71
<b>ponad 5 lat</b>				
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	1 045 639,74	1 045 639,74	0,00	1 045 639,74
<b>Razem</b>				
początek okresu	31 489,46	0,00	31 489,46	31 489,46
koniec okresu	1 563 882,25	1 506 104,70	57 777,55	1 563 882,25

## 13. Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń

Spółka posiada następujące zabezpieczenia na majątku:

- ustanowiona hipoteka na nieruchomości w wysokości 2.835.000 zł,
- ustanowiony zastaw na zapasach w wysokości 700.000 zł,
- ustanowiony zastaw skarbowy na maszynach w wysokości 91.927 zł.

Łączna wartość zabezpieczonych zobowiązań na majątku na koniec 2016 roku wyniosła 3.626.927 zł (trzy miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem zł).

## 14. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów – Nota 7

Pylon SA na koniec 2016 roku posiada rozliczenia międzyokresowe związane w głównej mierze z prowadzonymi pracami rozwojowymi.

Nota 7.1. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	2015	2016
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>7 030,00</b>	<b>18 251,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 030,00	18 251,00
<b>Razem</b>	<b>7 030,00</b>	<b>18 251,00</b>

Nota 7.1. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	2015	2016
Razem	7 030,00	18 251,00
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>244 527,55</b>	<b>216 987,11</b>
- wieloletni czynsz za wynajem	7 333,00	8 000,00
- wydatki na prace rozwojowe	182 294,55	199 664,51
- pozostałe	54 900,00	9 322,60
Razem	244 527,55	213 964,51
<b>Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:</b>	<b>357 697,46</b>	<b>219 864,46</b>
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	357 697,46	219 864,46
b) krótkoterminowe, w tym:	357 697,46	219 864,46
- dotacje w ramach projektów unijnych oraz z Urzędu Pracy	357 285,68	171 652,68
- inne	411,78	48 211,78
Razem	357 697,46	219 864,46

15. Składniki aktywów lub pasywów wykazywanych w więcej niż jednej pozycji bilansu; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową

Spółka wykazuje jedynie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz kredytu inwestycyjnego w rozbiciu na krótko- i długoterminowe.

16. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe, oraz z tytułu hipoteki kaucyjnej

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

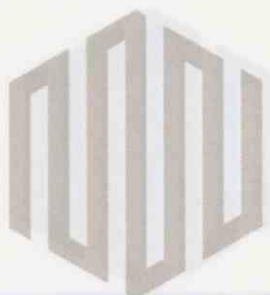
17. Dodatkowe noty dotyczące bilansu

a. Zapasy – Nota 4

Ze względu na zwiększoną ilość zamówień, Spółka znacznie zmniejszyła swoje zapasy produktów gotowych.

Nota 4.1. Zapasy	2015	2016
Materiały	191 452,96	209 209,69 zł
Półprodukty i produkty w toku	415 446,87	427 763,34 zł
Produkty gotowe	160 935,43	15 106,03 zł
Towary	14 083,17	5 251,57 zł
Zaliczki na dostawy	31 128,12	0,00 zł
<b>RAZEM</b>	<b>813 046,55</b>	<b>657 330,63 zł</b>

b. Inwestycje krótkoterminowe – Nota 6





W 2016 roku Spółka wykorzystwała w większości nabyte weksle obce.

Nota 6.1. Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe				2. Inne inwestycje krótkoterminowe
	Ogółem	b) w pozostałych jednostkach			
		Razem	- udziały lub akcje	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>226 282,68</b>	<b>226 282,68</b>	<b>70,00</b>	<b>226 212,68</b>	<b>0,00</b>
w tym w cenie nabycia	70,00	70,00	70,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym	180 070,00	180 070,00	70,00	180 000,00	0,00
- sprzedaż	180 000,00	180 000,00	0,00	180 000,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	70,00	70,00	70,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>46 212,68</b>	<b>46 212,68</b>	<b>0,00</b>	<b>46 212,68</b>	<b>0,00</b>
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Stan środków pieniężnych w Spółce wzrósł. Pylon SA przygotowuje się do realizacji projektu związanego z utworzeniem centrum badawczo-rozwojowego.

NOTA 6.2. Struktura środków pieniężnych	2015	2016
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych</b>	<b>65 085,40</b>	<b>180 846,59</b>
- kasa	48 338,41	178 187,92
- rachunki bankowe	16 746,99	2 658,67
- inne	0,00	0,00
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne aktywa pieniężne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>	<b>65 085,40</b>	<b>180 846,59</b>

## II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### 1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów – Nota 12

W 2016 roku Spółka w dalszym ciągu szukała rynków zbytu poza granicami kraju. Na dzień bilansowy sprzedaż eksportowa wyniosła już ok. 11 % i dotyczyła ona zestawów głośnikowych (głównie UE, Norwegia i Szwajcaria). Ponadto Spółka rozszerzyła zakres świadczonych usług.

Nota 12.1. Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży	2015	2016	
		w PLN	w %
Przychody ze sprzedaży usług	77 872,27	612 069,03	17%
Przychody ze sprzedaży towarów	348 564,85	108 104,32	3%
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	2 167 447,86	2 916 652,41	79%
- obudowy i kolumny głośnikowe	1 610 208,52	2 837 745,67	77%
- opakowania kartonowe	557 239,34	78 906,74	2%
<b>RAZEM</b>	<b>2 593 884,98</b>	<b>3 636 825,76</b>	<b>100%</b>



## 2. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym – Nota 13

Największy udział w kosztach rodzajowych stanowi zużycie materiałów i energii, co związane jest z prowadzoną działalnością produkcyjną.

Nota 13.1 Struktura kosztów rodzajowych	2015	2016	
		Kwota	Struktura
Amortyzacja	226 414,21	278 796,66	7,59%
Zużycie materiałów i energii	1 105 607,86	1 738 232,86	47,34%
Usługi obce	360 406,93	466 994,04	12,72%
Podatki i opłaty	9 887,06	92 271,10	2,51%
Wynagrodzenia	428 403,42	729 856,23	19,88%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	49 410,01	81 560,70	2,22%
Pozostałe koszty rodzajowe	207 078,10	284 115,24	7,74%
<b>Razem</b>	<b>2 387 207,59</b>	<b>3 671 826,83</b>	<b>100,00%</b>

## 3. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

Jednostka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

## 4. Wyjaśnienie odpisów aktualizujących wartość zapasów

Jednostka nie dokonała odpisów aktualizujących dotyczących zapasów.

## 5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym:

Spółka nie zaniechała w roku 2016 żadnej z prowadzonych działalności, nie przewiduje też zaniechania w roku następnym.

## 6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych – Nota 18

Nota 18.1. Wyliczenie podstawy opodatkowania i podatku dochodowego	Rok obrotowy 2016
<b>ZYSK / STRATA brutto</b>	<b>11 892,05</b>
<b>Przychody księgowo nie zaliczane do podatkowych</b>	<b>280 560,56</b>
- dotacje	280 224,31
- niezrealizowane różnice kursowe	335,27
- przedawnione zobowiązania	0,98
<b>Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych</b>	<b>0,00</b>
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>	<b>509 283,20</b>
- odpisy aktualizujące należności i zapasy	64 454,93
- niezrealizowane różnice kursowe	1 771,94
- utworzenie rezerwy	10 000,00
- wynagrodzenia dot. 2016 a płatne w 2017	42 550,47
- koszty reprezentacji	4 633,25



Nota 18.1. Wyliczenie podstawy opodatkowania i podatku dochodowego	Rok obrotowy 2016
- amortyzacja dot. części środków trwałych zapłaconych z dotacji	73 608,00
- amortyzacja posiadanego środka trwałego na podstawie leasingu finansowego (podatkowo leasing operacyjny)	14 660,46
- odsetki finansowe dotyczące leasingu finansowego (podatkowo leasing operacyjny)	7 091,25
- odsetki podatkowe	6 438,08
- refundowane wynagrodzenia z UP	52 516,31
- refundowane koszty projektów unijnych	154 100,00
- rozliczone RMK	26 733,00
- koszty kredytowe dot 2016 poniesione w 2017	8 317,00
- inne koszty (n.k.u.p.)	42 408,51
<b>Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych</b>	<b>91 408,38</b>
- opłaty dot. leasingu operacyjnego podatkowo	27 007,52
- poniesione koszty rachunkowo uznane za RMK	27 400,00
- wykorzystanie rezerwy	6 000,00
- wypłata wynagrodzeń naliczonych w 12.2015	31 000,86
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>149 206,31</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>28 349,00</b>
Zmiana stanu aktywu na podatek odroczony	-11 221,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	-15 515,00
<b>Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 613,00</b>

W roku obrotowym nie wystąpiły zyski i stary nadzwyczajne, tym samym nie wystąpił podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych.

**7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania**

W 2016 roku Spółka zakupiła nieruchomość wraz z gruntem. Na wartość początkową nieruchomości wpłynęły dodatkowe koszty, które Spółka poniosła przed przyjęciem tego środka do ewidencji. W sumie Spółka wydała dodatkowo 329.410,24 zł (trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta dziesięć zł 24/100 gr), w tym 53.717,20 zł (pięćdziesiąt trzy tysiące siedemset siedemnaście zł 20/100 gr) na odsetki od kredytu inwestycyjnego.

Ponadto Spółka poniosła koszty związane z remontem lakierni proszkowej w wysokości 198.290,92 zł (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt zł 92/100 gr) oraz nakłady na instalacje wentylacyjne w nowej nieruchomości w wysokości 30.894,31 zł (trzydzieści tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt cztery zł 31/100 gr).

**8. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym**

W roku obrotowym nie wystąpiły odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyłyby cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów.



## 9. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2016 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne związane z zakupem nieruchomości wraz z gruntem w Jarocinie w wysokości 2.829.410,24 zł, środków transportu w wysokości 96.325,20 zł oraz zakupem i ulepszeniem kolejnych maszyn do parku maszynowego.

W 2017 roku Spółka planuje całkowite zagospodarowanie nowego obiektu, z już funkcjonującym wydziałem mechanicznym. Przewidujemy, że nakłady związane z końcowym zagospodarowaniem obiektu wyniosą jeszcze około 150.000 zł wliczając w to koszty demontażu, montażu oraz specjalistycznego transportu do przewozu ponadgabarytowych środków trwałych.

W 2017 roku spółka przystąpiła do projektu budowy własnego Centrum Badawczo Rozwojowego w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Szacowana wartość projektu wynosi 6.666.000,00 zł.

## 10. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

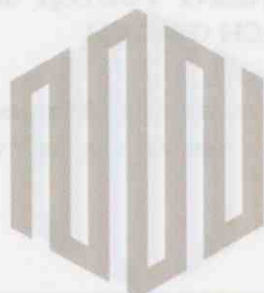
W roku obrotowym 2016 nie wystąpiły przychody bądź koszty o nadzwyczajnej wartości.

## 11. Dodatkowe noty dotyczące rachunku zysków i strat

### a. Pozostała działalność operacyjna – Nota 14 i 15

Spółka w 2016 przeksięgowała z rozliczeń międzyokresowych przychodów proporcjonalnie część dotacji związanych z umarzanymi środkami trwałymi zakupionymi przy pomocy dofinansowania unijnego oraz z Urzędu Pracy, wykazała dotacje związane z zakupem usług obcych związanych z realizacją projektów unijnych oraz refundację części wynagrodzeń otrzymaną z Urzędu Pracy.

Nota 14.1. Struktura pozostałych przychodów operacyjnych	2015	2016
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 232,00	0,00
II. Dotacje	147 310,71	280 224,31
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne, w tym:	16 268,77	2 654,20
1) inne	16 268,77	2 654,20
<b>RAZEM</b>	<b>165 811,48</b>	<b>282 878,51</b>





W 2016 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość niezapłaconych należności. Ponadto Spółka poniosła wydatki w ramach pozostałej działalności operacyjnej związane z ogólną działalnością Pylon SA.

<b>Nota 15.1. Struktura pozostałych kosztów operacyjnych</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	64 454,93
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	8 255,24	43 179,36
1) inne	8 255,24	43 179,36
<b>RAZEM</b>	<b>8 255,24</b>	<b>107 634,29</b>

### b. Działalność finansowa – Nota 16 i 17

W 2016 roku Spółka uzyskała przychody finansowe z tyt. sprzedaży papierów wartościowych.

<b>Nota 16.1. Struktura przychodów finansowych</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	56 000,00
- sprzedaż papierów wartościowych	0,00	56 000,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>56 000,00</b>

W 2016 roku Spółka poniosła koszty finansowe głównie związane z obsługą kredytów i pożyczek, faktoringiem oraz leasingiem finansowym.

<b>Nota 17.1. Struktura kosztów finansowych</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
I. Odsetki, w tym:	21 257,21	60 478,56
- odsetki budżetowe	1 946,03	6 438,08
- odsetki kredytowe	15 460,51	44 264,32
- odsetki dot. leasingu finansowego	3 415,62	7 091,25
- odsetki pozostałe	435,05	2 684,91
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, w tym:	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	19 694,80	27 671,76
1) factoring	14 501,41	11 726,71
2) prowizje od kredytów	2 052,64	11 338,02
3) ujemne różnice kursowe	619,41	3 191,23
4) pozostałe koszty finansowe	2 521,34	1 415,80
<b>RAZEM</b>	<b>40 952,01</b>	<b>88 150,32</b>

### III. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

W związku z rozszerzeniem sprzedaży na rynki zagraniczne oraz udziałem w zagranicznych targach Spółka prowadzi rachunek bankowy oraz kasę w walucie euro. Spółka prowadzi też dla

zagranicznych kontrahentów rozrachunki w walucie euro. Do wyceny tych pozycji na dzień bilansowy Spółka skorzystała ze średniego kursu NBP na dzień 30.12.2016 rok, który wyniósł dla 1 euro 4,4240 zł.

#### IV. WYJAŚNIENIA DO STRUKTURY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

1. Jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią
2. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (raty kapitałowe bez odsetek i prowizji)

Spółka poniosła wydatki na część kapitałową z tytułu leasingu finansowego w wysokości 13.412,22 zł (trzynaście tysięcy czterysta dwanaście złotych 22/100 gr).

#### V. OBJAŚNIENIE DOTYCZĄCE ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOTKĘ UMÓW, ISTOTNYCH TRANSKACJI I NIEKTÓRYCH ZAGADANIEŃ OSOBOWYCH

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki:

Spółka nie zawarła umów o charakterze i celu gospodarczym, których nie uwzględniła w bilansie, a które miałyby wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W Spółce nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

3. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych

W 2016 roku przeciętne zatrudnienie wyniosło średnio 20 osób, na dzień bilansowy zaś 23 osoby. W 2017 roku jednostka zatrudniła dodatkowo 2 osoby.

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku	
	2015	2016
Administracja	3	3
Pracownicy podstawowi	12	15
Pracownicy pozostali	2	2
<b>Razem</b>	<b>17</b>	<b>20</b>

4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy



Wynagrodzenia dla członków Zarządu obciążały tylko koszty bieżące Spółki i kształtowały się następująco:

- Prezes Zarządu Mateusz Jujka – 153.883 zł
- Wiceprezes Zarządu Jolanta Srebnicka (do 07.2016)– 111.780 zł
- Wiceprezes Zarządu Mikołaj Rubeńczyk (od 07.2016)– 69.963,73 zł

**5. Pożyczki i zaliczki oraz inne świadczenia udzielone członkom organów zarządzających i organów nadzorujących spółek handlowych**

Jednostka nie udzieliła pożyczek oraz innych świadczeń członkom organów zarządzających i organów nadzorujących. Spółka wypłaciła im jedynie zaliczki związane z bieżącą działalnością Spółki.

**6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

Spółka na podstawie uchwały Rady Nadzorczej podpisała umowę na badanie Sprawozdania Finansowego za 2016 rok z Advantim Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Powązkowska 15, reprezentowaną przez członka Zarządu Annę Kocoń. Advantim Sp. z o.o. spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym Sprawozdaniu Finansowym w rozumieniu wymogów art. 66 ustawy o rachunkowości oraz Polskich standardów wykonywania zawodu biegłego rewidenta i otrzyma wynagrodzenie w wysokości 10.000 zł za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego.

## **VI. OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ**

**1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego:**

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016.

**2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:**

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016.

**3. W roku obrotowym nie miały miejsca zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym - metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.**



**4. Inne informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy:**

Została zachowana porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres obrotowy.

**VII. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUP KAPITAŁOWYCH**

**1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:**

W roku obrotowym nie występują wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

**2. Informacje o transakcjach z jednostkami i stronami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe:**

W Spółce nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

**3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy:**

Spółka posiada 42% udziałów w spółce Pylon Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży.

Pylon spółka z o.o. z siedzibą w Łomży posiada kapitał własny w wysokości 1 348 018,95 zł. Za rok 2016 Pylon spółka z o.o. odnotowała stratę w wysokości - 93 838,67 zł (słownie: minus dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset trzydzieści osiem zł 67/100 gr).

**4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o jej podstawie prawnej.**

Spółka nie posiada jednostek zależnych, w związku z czym nie jest zobowiązana do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**VIII. INFORMACJA O POŁĄCZENIU SPÓŁEK**

W roku obrotowym nie nastąpiło połączenie Spółek.

**IX. WYJAŚNIENIE POWAŻNYCH ZAGROŻEŃ DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

Stwierdza się, że nie występuje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności jednostki w dającej się przewidzieć perspektywie. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych.






## X. INNE ISTOTNE INFORMACJE UŁATWIAJĄCE OCENĘ JEDNOSTKI

Nie są znane istotne informacje, które mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki poza kwestią związaną z emisją akcji serii H, które do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały zarejestrowane.

Emisja akcji serii H została dokonana na podstawie uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Pylon Spółka Akcyjna z dnia 30 czerwca 2016 roku, w formie aktu notarialnego [Rep. A Nr 3464/2016] w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji na okaziciela serii H z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji zamkniętej, tj. zaoferowania akcji wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru (art. 431 §2 pkt. 2 k.s.h.).

W wyniku emisji zostało objętych 13.536.038 (trzyście milionów pięćset trzydzieści sześć tysięcy trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii H. Objęcie nastąpiło przed dniem bilansowym.

Postanowieniem z dnia 13 marca 2017 roku w sprawie wpisu emisji akcji serii H referendarza sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, odmówiono wpisu zmiany danych Spółki do rejestru przedsiębiorców. Sąd stwierdził, że umowy objęte wnioskiem, zostały zawarte z naruszeniem art. 379 §1 k.s.h. i wobec tego, wbrew złożonemu wraz z wnioskiem oświadczeniu Zarządu Pylon S.A., że wkłady na akcje serii H zostały w pełni wniesione, nie doszło do skutecznego wniesienia wkładów.

Ponadto Sąd stwierdził, że Spółka nie wykonała wezwania Sądu z dnia 20 stycznia 2017 roku do złożenia oryginału lub urzędowo poświadczonej kopii memorandum informacyjnego (zdaniem Sądu dokument ten został ponownie złożony przez Spółkę w formie nieautoryzowanej fotokopii). W związku z powyższym Sąd postanowił odmówić wpisu.

Zarząd Spółki nie zgadza się ze stanowiskiem Sądu zawartym w przedmiotowym postanowieniu, w związku z czym podjął decyzję o zaskarżeniu przedmiotowego orzeczenia referendarza sądowego (skarga została złożona w Sądzie dnia 24 marca 2017 roku przez pełnomocnika Emitenta).

Zarząd wskazuje, że złożył do Sądu wszystkie wymagane prawem dokumenty niezbędne do zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H przeprowadzoną w ramach oferty zamkniętej oraz, wykonał zobowiązanie dostarczając Sądowi wszystkie dokumenty w wymagane przez Sąd - Sąd wezwał Spółkę do złożenia memorandum informacyjnego w oryginale lub kopii urzędowo poświadczonej, wszystkich formularzy zapisu w oryginale lub formie kopii urzędowo poświadczonej, wszystkich umów potrącenia wierzytelności w oryginale lub formie kopii urzędowo poświadczonej, wszystkich umów, z których wynikała posiadana przez subskrybentów wierzytelność wobec Spółki w oryginale lub formie kopii urzędowo poświadczonej. Zarząd wskazuje, że umowy, co do których Sąd wniósł zastrzeżenia związane z naruszeniem art. 379 k.s.h. były sanowane przez Radę Nadzorczą Spółki zgodnie z linią orzecniczą Sądu Najwyższego dopuszczającą sanowanie umowy zawartej z naruszeniem art. 379 k.s.h. pomiędzy spółką a jej członkami zarządu poprzez potwierdzenie jej przez walne zgromadzenie czy też radę nadzorczą przy zastosowaniu analogii z art. 103 k.c..

Zdaniem Zarządu Sąd powinien zgodnie z treścią art. 20a ust. 3 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym wezwać Spółkę do usunięcia przeszkody do dokonania wpisu – w szczególności gdy wymaga tego rozpoznanie wniosku, tj. poprzez przedstawienie dodatkowych dokumentów potwierdzających ważność przedmiotowych umów.

W nawiązaniu natomiast do twierdzenia Sądu jakoby jeden z załączników do wniosku o zmianę danych podmiotu w rejestrze przedsiębiorców, tj. memorandum informacyjne zostało złożone przez Emitenta w formie nieautoryzowanej fotokopii, a nie w oryginale czy też urzędowo poświadczonej kopii Zarząd Spółki wskazuje, iż w odpowiedzi na postanowienie Sądu z dnia 20 stycznia 2017 roku Spółka przedłożyła oryginał memorandum informacyjnego.

Zobowiązanie Spółki z tytułu wniesionych wkładów na pokrycie akcji serii H wynosi 2 799 206,64 zł. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że Spółka nie będzie zobowiązana do spłaty tego zobowiązania w związku z podjętymi działaniami zmierzającymi do zarejestrowania akcji serii H.

## **XI. INSTRUMENTY FINANSOWE**

### **1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyka zmiany stóp procentowych, utraty płynności, kredytowe oraz kursów wymiany walut. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zarząd na bieżąco weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka w sposób opisany poniżej.

### **2. Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych, obejmujące ryzyko zmienności przychodów i kosztów odsetkowych, dotyczy przede wszystkim otrzymanych kredytów, a w szczególności kredytu inwestycyjnego oprocentowanego zmienną stopą procentową. W 2016 roku Spółka zaczęła stosować instrumenty skarbowe (SWAP procentowy) przy kredycie hipotecznym jako zabezpieczenie przed niekorzystnym wpływem fluktuacji stóp procentowych.

### **3. Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Spółkę transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Większość kosztów wyrażonych w walucie innej niż sprawozdawcza podlega refakturowaniu na klientów Spółki w walucie poniesienia z doliczeniem marży, w związku z czym Zarząd Spółki uznaje ekspozycję na ryzyko walutowe za nie wpływające istotnie na wyniki Spółki.





#### 4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez drugą stronę warunków określonych w umowach związanych z instrumentami finansowymi Spółki zasadniczo ogranicza się do kwot, o które zobowiązania drugiej strony przewyższają zobowiązania Spółki.


Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów. W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych.

#### 5. Ryzyko utraty płynności


Ryzyko utraty płynności rozumiane jest jako ryzyko utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań, jak i wystąpienia nieprzewidzianych co do terminu i wielkości wydatków w efekcie nietypowych zdarzeń. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na analizie spływu należności, monitorowaniu poziomu wymagalnych zobowiązań oraz odpowiednim zarządzaniu środkami pieniężnymi.

Sprawozdanie sporządził:

Sprawozdanie zatwierdził:

  
Katarzyna Drażikowska  
Główny Księgowy

  
Mateusz Jujka  
Prezes Zarządu

  
Mikołaj Rubeńczyk  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2017 r.

