



RAPORT OKRESOWY ZA IV KWARTAŁ 2012 R.

BIOFACTORY S.A. z siedzibą w Bieczu

AUTORYZOWANY DORADCA:

ART CAPITAL SP. Z O. O.



www.art-capital.pl

Biecz, 31.01.2013 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd Spółki Biofactory S.A. przedstawia raport okresowy za IV kwartał 2012 r.

Dane podstawowe spółki

Firma	BIOFACTORY Spółka Akcyjna
Kraj	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	miasto Biecz, powiat gorlicki, województwo małopolskie
Adres	ul. Kazimierza Wielkiego 21, 38-340 Biecz
Numer KRS	0000406961
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie , XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON	492735335
NIP	738-190-22-97
Telefon	+48 13 4471020
Fax	+48 13 4471067
Adres email	biuro@biofactory.pl
Adres www	www.biofactory.pl

Spółka działa od 20.12.2001 r. W dniu 29.09.2009 r. nastąpiła prywatyzacja, poprzez sprzedaż wszystkich udziałów w spółce, przez Agencję Rozwoju Przemysłu na rzecz kilku krajowych osób fizycznych. W dniu 01.12.2011 r. przekształcono przedsiębiorstwo w spółkę akcyjną (wpis do KRS – 02.01.2012 r.).

Od dnia 19.09.2012 r. akcje spółki są notowane w alternatywnym systemie obrotów NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka działa na podstawie statutu, regulaminów wewnętrznych oraz Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa.

Skład Zarządu:

Krzysztof Trochim - prezes zarządu,
Krzysztof Olbrycht – wiceprezes zarządu.

Skład Rady Nadzorczej:

Kazimierz Szot – przewodniczący rady nadzorczej,
Artur Bielaszka – wiceprzewodniczący rady nadzorczej,
Zbigniew Lipieta – sekretarz rady nadzorczej,
Tomasza Sierakowski – członek rady nadzorczej,
Dariusz Kurpiewski – członek rady nadzorczej.

Wybrane dane finansowe

Sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2012 r.

Rachunek zysków i strat (tys. zł)

	IV kwartał 2012 r. od 01.10.2012 do 31.12.2012	IV kwartał 2011 r. od 01.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2012 r. od 01.01.2012 do 31.12.2012	4 kwartały 2011 r. od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	1.767	1.475	6.893	6.294
Zysk/strata na sprzedaży	227	164	285	122
Zysk/strata z dział. operacyjnej	208	170	270	89
Zysk/strata brutto	153	160	28	53
Zysk/strata netto	153	160	28	53
Amortyzacja	86	36	307	140
EBITDA	294	206	577	229

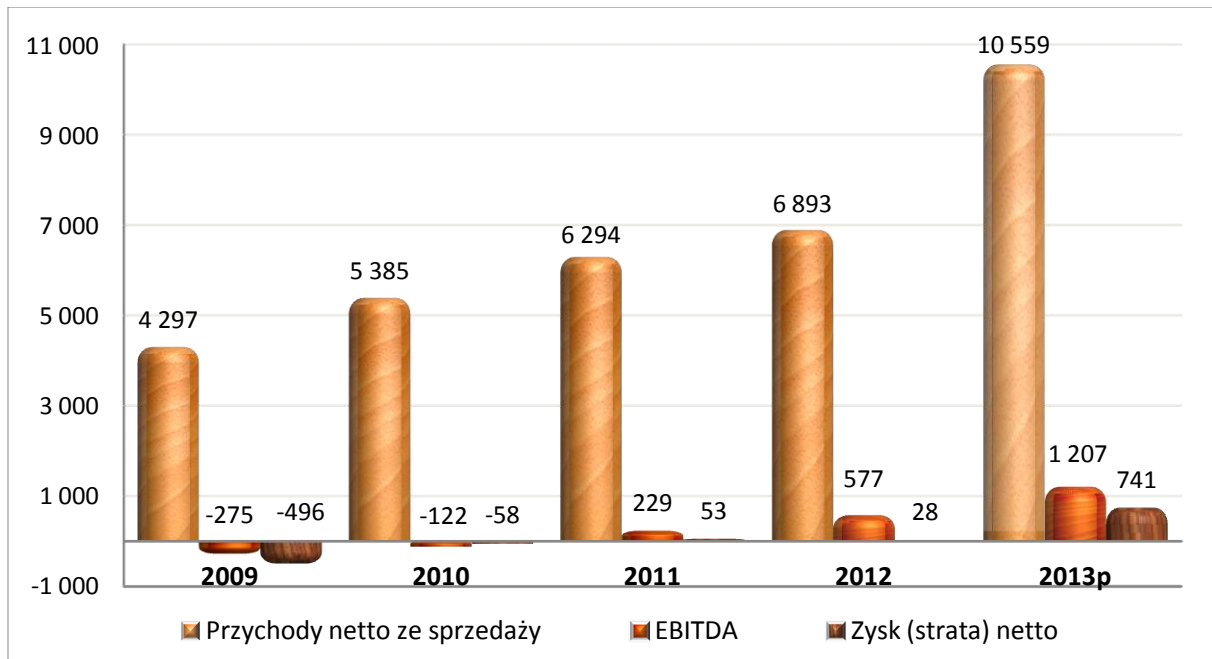
Źródło: Emitent

Bilans (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
Kapitał własny	3.720	3.048
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	1.357	379
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3	84
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3	84
Zobowiązania długoterminowe	3.619	1.585
Zobowiązania krótkoterminowe	2.343	1.651

Źródło: Emitent

Przychody netto ze sprzedaży, EBIDTA oraz wynik netto Emitenta w latach 2009 – 2012 oraz prognoza na 2013 r. (tys. zł)



Źródło: opracowanie Art Capital Sp. z o.o. na podstawie danych Emitenta

Komentarz zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W IV kwartale 2012 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 1.767 tys. zł, wobec 1.475 tys. zł w IV kwartale 2011 r. (wzrost o 19,8 %).

Za okres czterech kwartałów 2012 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 6.893 tys. zł wobec 6.294 tys. z w analogicznym okresie rok wcześniej, co oznacza wzrost przychodów o 9,5 % rok do roku. Zysk z działalności operacyjnej za okres czterech kwartałów 2012 r. wyniósł 270 tys. zł wobec 89 tys. zł za analogiczny okres rok wcześniej. Wzrost przychodów oraz wygenerowanie zysku z działalności operacyjnej był skutkiem użytkowania w 2012 roku półautomatycznej linii produkcyjnej, oddanej do użytku w IV kwartale 2011 roku.

Przedsiębiorstwo osiągnęło taką skalę działania, że zdaniem zarządu, o ile nie wystąpią w przyszłości niekorzystne zdarzenia w otoczeniu rynkowym, Spółka weszła w okres realizacji zysków na produkcji.

W trzecim kwartale Spółka rozpoczęła budowę linii suszarniczej oraz bio-ciepłowni i inwestycja ta była kontynuowana w IV kwartale. Inwestycja ta jest realizowana podczas normalnego procesu produkcyjnego i w związku z tym powoduje liczne przerwy w funkcjonowaniu zakładu. Dodatkowe straty z tego tytułu są trudne do oszacowania, ale z pewnością mają wpływ, zdaniem zarządu, na bieżące wyniki spółki w 2012 roku.

Zakończone inwestycje w okresach ubiegłych spowodowały ponad dwukrotny przyrost amortyzacji za cztery kwartały 2012 r. w porównaniu z 2011 r. Wskaźnik EBITDA pokazują, że Spółka wypracowuje coraz większą liczbę środków finansowych.

W należnościach krótkoterminowych wykazano ok. 401 tys. zł tytułem zwrotu VAT, o który Spółka wystąpiła. Jest to efekt działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2012 r. Natomiast przyrost zobowiązań krótkoterminowych wynika z zaciągnięcia pożyczek na sfinansowanie procesów inwestycyjnych.

Informacja zarządu o aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Zgodnie z opublikowanymi raportami bieżącymi – Spółka kontynuuje budowę bio-ciepłowni i linii suszarniczej, opalanych własną biomasą. Spółka w I kwartale 2013 r. zamierza rozpocząć produkcję drewna suszonego wysokogatunkowego w istotnie większej skali niż obecnie. Pierwotnie inwestycja miała zakończyć się w grudniu 2012 r., jednak z powodu długotrwałych negocjacji umów kredytowych na sfinansowanie inwestycji nastąpiło kilkumiesięczne opóźnienie. We wrześniu 2012 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż suszonej tarcicy dębowej, w oparciu o już posiadane suszarnie. W ten sposób Spółka zdobywa nowych klientów, na potrzeby większej produkcji elementów dębowych, zaplanowanej na 2013 rok.

Stanowisko Zarządu na temat prognoz finansowych

W dniu 25.01.2013 r. raportem bieżący EBI nr 3/2013 Spółka skorygowała prognozy finansowe zawarte w Dokumencie Informacyjnym oraz uzupełnione raportem EBI nr 9/2012 z dnia 18 września 2012 r. publikując wyniki szacunkowe za 2012 r.

Zestawienie prognoz finansowych, wyników szacunkowych oraz wyników za 2012 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	Prognozy Emitenta zawarte w Dokumencie Informacyjnym oraz uzupełnione raportem EBI nr 9/2012	Wykonanie prognozy	Wyniki szacunkowe opublikowane raportem EBI nr 3/2013	Wykonanie szacunku	Wyniki za 2012 r. opublikowane niniejszym raportem okresowym
Przychody netto ze sprzedaży	7.152	96,4%	6.893	100,0%	6.893
EBIDTA	428	134,8%	578	99,8%	577
Zysk netto	138	20,3%	25	112,0%	28

Źródło: Emitent

Komentarz Zarządu do realizacji prognoz:

1. Prognozę przychodów netto ze sprzedaży wykonano w blisko 97%. Niższy poziom przychodów od zakładanych wynikał z przestoju technologicznych związanych z realizowaną inwestycją. Na uwagę zasługuje jednocześnie zwiększenie skali działalności Spółki, pomimo niesprzyjającego otoczenia rynkowego, o 9,5% w stosunku do roku poprzedniego.
2. Prognozę wyniku EBITDA przekroczone o blisko 35%.
3. Prognozę zysku netto Spółka zrealizowała w 20%. Niższy zysk o 110 tys. zł od prognozowanego wynikał z poniesienia wyższych od planowanych kosztów finansowych w 2012 roku. Na skutek niepozyskania środków z emisji akcji serii B w pełnej wysokości (pozyskano 708 tys. zł zamiast planowanych 3.300 tys.) Emitent pozyskał kapitał dłużny w postaci kredytu inwestycyjnego. Umożliwiło to realizację planów inwestycyjnych, niemniej jednak zwiększyło równocześnie założone koszty finansowe, które obciążały wynik netto. Ponadto na wynik netto miały wpływ przerwy technologiczne w działalności zakładu związane z budową bio-ciepłowni oraz nowej linii suszarniczej.

Obecnie trwają rozmowy w sprawie sprzedaży produktów z drewna suszonego lub sprzedaży usług suszarniczych – z wykorzystaniem nowej linii, która zostanie oddana do użytku w I kwartale 2013 r.

Zarząd podtrzymuje prognozę wyników finansowych na 2013 r. opublikowaną w Dokumencie Informacyjnym oraz uzupełnioną raportem EBI nr 9/2012 z dnia 18 września 2012 r.

Jednostki grupy kapitałowej

Spółka nie jest spółką zależną ani dominującą w stosunku do innych podmiotów gospodarczych. Spółka nie posiada akcji ani udziałów w innych spółkach.

Akcjonariat Emitenta na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	Udział w kapitale i głosach
Dariusz Kurpiewski	429 600	22,59%
Kazimierz Szot i SASKIA Sp. z o.o.	400 500	21,06%
Zbigniew Lipieta	305 850	16,08%
Tomasz Sierakowski	304 400	16,00%
Krzysztof Olbrycht i Beata Olbrycht	141 548	7,44%
Witold Osadca	126 500	6,65%
pozostali	193 602	10,18%

RAZEM 1 902 000 **100%**
w tym:

akcje serii A	1 580 000
akcje serii B	322 000

1 akcja = 2 zł nominalnie

1 akcja = 1 głos

Kapitał zakładowy w wysokości 3 804 000 zł, w pełni opłacony

Źródło: Emitent

Wszystkie akcje Emitenta (seria A i seria B) są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect od dnia 19.09.2012 r. Wszyscy akcjonariusze posiadający akcje serii A zobowiązali się nie zbywać akcji serii A do dnia 18.09.2013 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, akcjonariusz Kazimierz Szot jest powiązany z akcjonariuszem - SASKIA Sp. z o.o. w Lipowie.

Krzysztof Trochim
prezes zarządu

Krzysztof Olbrycht
wiceprezes zarządu