

## **SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ELKOP ENERGY ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU**

**Płock, dnia 13 listopada 2013 roku**

str. 1



## Spis Treści:

|                                                                                                                                                                                                                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ELKOP ENERGY .....                                                                                                                                                                                                       | 3  |
| 2. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM<br>KWARTALNYM .....                                                                                                                      | 5  |
| 3. DANE FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                     | 6  |
| 4. STRUKTURA AKCJONARIATU .....                                                                                                                                                                                                                             | 26 |
| 5. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH<br>PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIEŁE WYNIKÓW<br>ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM .....                                                                                         | 27 |
| 6. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ<br>EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM<br>NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI<br>O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE<br>WYNIKI ..... | 27 |
| 7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH<br>W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI .....                                                                                                                               | 28 |
| 8. STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA<br>W ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH .....                                                                                                                                                         | 29 |

## 1. INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ELKOP ENERGY.

### 1.1 Prezentowane sprawozdanie skonsolidowane za III kwartał 2013 r. obejmuje:

- Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18 c – Spółka dominująca zawiązana została w dniu 18 października 2010 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 3192/2010. W dniu 11 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – Postanowieniem dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego: Rejestru Przedsiębiorstw pod numerem KRS: 0000380413. Podstawa działalności - według Polskiej Klasyfikacji Działalności posiada PKD 3511Z - wytwarzanie energii elektrycznej.
- Hibertus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18 c - Spółka zależna od Elkop Energy S.A., w której Emitent posiada 100% udziałów. Hibertus Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 23.03.2011 r. na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 1503/2011 przez Spółkę Companies Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. W dniu 04 maja 2011 roku - Elkop Energy S.A. na podstawie Umowy sprzedaży Udziałów zakupiła od spółki Companies Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku - 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Hibertus Sp. z o.o. (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000381756). Podstawa działalności - według Polskiej Klasyfikacji Działalności posiada PKD 3511Z - wytwarzanie energii elektrycznej.

### 1.2 Informacja o Emitencie.

Spółka Elkop Energy S.A. rozpoczęła swoją działalność w październiku 2010 roku. Działalność Spółki opiera się o sektor energii odnawialnej, pozyskiwanej ze źródeł naturalnych – energia wiatru.

Działalność spółki w zakresie sektora energii odnawialnej charakteryzuje się dużym potencjałem rozwojowym. Wynika to z faktu, że priorytetem dzisiejszej polityki energetycznej Polski jest zwiększenie udziału tzw. zielonej energii w ogólnym bilansie.

Obecnie na całym świecie realizuje się w branży energetycznej projekty w oparciu o koncepcje zrównoważonego rozwoju, są one również fundamentem działalności Spółki Elkop Energy S.A. Racjonalna gospodarka zasobami, jako pierwszoplanowe działanie obecnej polityki makroekonomicznej w sposób naturalny przekłada się na działania Emitenta. Pomimo nacisku na stymulację tego rynku przez instytucje rządowe oraz unijne, liczba nowo powstających podmiotów w tej branży jest wciąż niewystarczająca by sprostać wymaganiom. Ten fakt to szansa dla całego sektora, jak również dla Spółki Elkop Energy S.A.

Sytuacja rynkowa była uzasadnieniem dla podjęcia przez Spółkę działalności w branży energii odnawialnej. Spółka Elkop Energy S.A. od początku swojego istnienia jest ukierunkowana na tworzenie najnowocześniejszych rozwiązań ekologicznych dla branży energetycznej. Ustawiczne rozwijanie działalności w ramach tego sektora ma doprowadzić, zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią, do zbudowania silnego podmiotu. Spółka podejmuje również współpracę z innymi podmiotami z branży, takie działanie ma na celu stworzenie fundamentów dla powstania grupy kapitałowej. Doświadczenie w realizacji projektów jest wartością, która wyróżnia Emitenta na tle konkurencji.

### 1.3 Kapitał zakładowy:

- Kapitał zakładowy Elkop Energy S.A. na dzień sporządzenia raportu wynosi 1.625.000,00 złotych i dzieli się na 16.250.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych /dziesięć groszy/ każda.
- Kapitał zakładowy Hibertus Sp. z o.o. na dzień sporządzenia raportu wynosi 1.605.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 16.050,00 złotych każdy.

### 1.4 Władze w spółce:

Zarząd Spółki Elkop Energy S.A. - Prezes Zarządu Jacek Koralewski

Zarząd Spółki Hibertus Sp. z o.o. - Prezes Zarządu Jacek Koralewski

### 1.5 Rada Nadzorcza Spółki Elkop Energy S.A. na dzień przekazania raportu:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Anna Kajkowska
- Członek Rady Nadzorczej - Małgorzata Patrowicz
- Członek Rady Nadzorczej - Marianna Patrowicz
- Członek Rady Nadzorczej - Damian Patrowicz
- Członek Rady Nadzorczej - Wojciech Hetkowski

### 1.6 Liczba osób zatrudniona przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty:

W okresie obejmującym niniejszy raport Emitent nie zatrudniał pracowników.

## 2. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

Struktura udziałowców Emitenta w HIBERTUS Sp. z o.o. :

| Lp. | Udziałowiec       | udziałów     | Udział (%) |
|-----|-------------------|--------------|------------|
| 1   | Elkop Energy S.A. | 1.605.000,00 | 100%       |

### 3. DANE FINANSOWE

#### JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

|                                                                                | Narastająco<br>za okres od<br>01.01.2013<br>do<br>30.09.2013 | Narastająco<br>za okres od<br>01.01.2012<br>do<br>30.09.2012 | III kwartał (rok<br>bieżący) okres<br>od 01.07.2013<br>do 30.09.2013 | III kwartał (rok<br>poprzedni)<br>okres od<br>01.07.2012 do<br>30.09.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>99 000,00</b>                                             | <b>63 306,00</b>                                             | <b>90 000,00</b>                                                     | <b>54 306,00</b>                                                          |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 99 000,00                                                    | 63 306,00                                                    | 90 000,00                                                            | 54 306,00                                                                 |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>1 200,00</b>                                              | <b>62,24</b>                                                 | <b>1 200,00</b>                                                      | <b>0,00</b>                                                               |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 1 200,00                                                     | 62,24                                                        | 1 200,00                                                             | 0,00                                                                      |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>97 800,00</b>                                             | <b>63 243,76</b>                                             | <b>88 800,00</b>                                                     | <b>54 306,00</b>                                                          |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                                     | <b>0,00</b>                                                  | <b>51 304,00</b>                                             | <b>0,00</b>                                                          | <b>51 304,00</b>                                                          |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                              | <b>130 501,42</b>                                            | <b>22 646,34</b>                                             | <b>11 323,14</b>                                                     | <b>13 295,43</b>                                                          |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                   | <b>-32 701,42</b>                                            | <b>-10 706,58</b>                                            | <b>77 476,86</b>                                                     | <b>-10 293,43</b>                                                         |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>1,60</b>                                                  | <b>0,20</b>                                                  | <b>0,00</b>                                                          | <b>0,14</b>                                                               |
| III. Inne przychody operacyjne                                                 | 1,60                                                         | 0,20                                                         | 0,00                                                                 | 0,14                                                                      |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                          | <b>1,75</b>                                                  | <b>0,86</b>                                                  | <b>1,17</b>                                                          | <b>0,07</b>                                                               |
| III. Inne koszty operacyjne                                                    | 1,75                                                         | 0,86                                                         | 1,17                                                                 | 0,07                                                                      |
| <b>I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                      | <b>-32 701,57</b>                                            | <b>-10 707,24</b>                                            | <b>77 475,69</b>                                                     | <b>-10 293,36</b>                                                         |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                                  | <b>217 675,29</b>                                            | <b>1 871,10</b>                                              | <b>1 610,61</b>                                                      | <b>810,54</b>                                                             |
| II. Odsetki, w tym:                                                            | 4 494,03                                                     | 1 871,10                                                     | 1 610,61                                                             | 810,54                                                                    |
| - od jednostek powiązanych                                                     | 1 645,90                                                     | 809,59                                                       | 530,14                                                               | -248,62                                                                   |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                                 | 213 181,26                                                   | 0,00                                                         | 0,00                                                                 | 0,00                                                                      |
| V. Inne                                                                        | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                 | 0,00                                                                      |

|                                                                         |                   |                    |                  |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                              | <b>0,00</b>       | <b>830 491,62</b>  | <b>0,00</b>      | <b>509 397,00</b>  |
| I. Odsetki, w tym:                                                      | 0,00              | 37 731,15          | 0,00             | 12 668,85          |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                   | 0,00              | 755 760,47         | 0,00             | 459 728,15         |
| IV. Inne                                                                | 0,00              | 37 000,00          | 0,00             | 37 000,00          |
| <b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>             | <b>184 973,72</b> | <b>-839 327,76</b> | <b>79 086,30</b> | <b>-518 879,82</b> |
| <b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>                     | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>        |
| <b>N. Zysk (strata) brutto (L+M)</b>                                    | <b>184 973,72</b> | <b>-839 327,76</b> | <b>79 086,30</b> | <b>-518 879,82</b> |
| <b>O. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>        |
| <b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>        |
| <b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>                                   | <b>184 973,72</b> | <b>-839 327,76</b> | <b>79 086,30</b> | <b>-518 879,82</b> |

## BILANS na dzień 30.09.2013r.

| <b>AKTYWA</b>                                          | <b>30.09.2013</b> | <b>30.09.2012</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                | <b>70 625,00</b>  | <b>76 722,00</b>  |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>              | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>1. Środki trwałe</b>                                | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | 0,00              | 0,00              |
| <b>2. Środki trwałe w budowie</b>                      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                  | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                   | <b>70 625,00</b>  | <b>76 722,00</b>  |
| 1. Nieruchomości                                       | 0,00              | 0,00              |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                     | 0,00              | 0,00              |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                     | 70 625,00         | 76 722,00         |
| a) w jednostkach powiązanych                           | 70 625,00         | 76 722,00         |
| - udziały lub akcje                                    | 0,00              | 0,00              |
| - inne papiery wartościowe                             | 0,00              | 0,00              |
| - udzielone pożyczki                                   | 70 625,00         | 76 722,00         |

|                                                                                                 |                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                          | 0,00                | 0,00                |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                              | 0,00                | 0,00                |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       | <b>2 040 945,40</b> | <b>2 636 138,77</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                           | <b>1 582,19</b>     | <b>7 523,19</b>     |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 1 582,19            | 7 523,19            |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:                                                   | 0,00                | 0,00                |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1 208,00            | 7 149,00            |
| c) inne                                                                                         | 374,19              | 374,19              |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>2 037 233,54</b> | <b>2 627 585,88</b> |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 2 037 233,54        | 2 627 585,88        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 1 614 513,00        | 2 574 902,26        |
| - udziały lub akcje                                                                             | 1 611 900,00        | 2 563 640,67        |
| - inne papiery wartościowe                                                                      | 0,00                | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                                                            | 2 613,00            | 11 261,59           |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 0,00                | 0,00                |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 422 720,54          | 52 683,62           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 422 720,54          | 52 683,62           |
| - inne środki pieniężne                                                                         | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                           | <b>2 129,67</b>     | <b>1 029,70</b>     |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                             | <b>2 111 570,40</b> | <b>2 712 860,77</b> |

## BILANS na dzień 30.09.2013 r.

| PASYWA                                                      | 30.09.2013           | 30.09.2012          |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                          | <b>2 110 124,30</b>  | <b>2 041 293,48</b> |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                      | <b>1 625 000,00</b>  | <b>1 625 000,00</b> |
| <b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                       | <b>1 817 317,00</b>  | <b>1 817 317,00</b> |
| <b>V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                   | <b>-1 517 166,42</b> | <b>-561 695,76</b>  |
| <b>VIII. Zysk (strata) netto</b>                            | <b>184 973,72</b>    | <b>-839 327,76</b>  |

|                                                                           |                     |                     |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                          | <b>1 446,10</b>     | <b>671 567,29</b>   |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 0,00                | 0,00                |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                            | 0,00                | 0,00                |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                    | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>1 446,10</b>     | <b>671 567,29</b>   |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                            | 0,00                | 0,00                |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                       | 0,00                | 0,00                |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                            | 1 446,10            | 671 567,29          |
| a) kredyty i pożyczki                                                     | 0,00                | 671 321,29          |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                       | 1 446,10            | 246,00              |
| - do 12 miesięcy                                                          | 1 446,10            | 246,00              |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                       | <b>2 111 570,40</b> | <b>2 712 860,77</b> |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

| Treść                                                              | Narastająco<br>za okres od<br>01.01.2013<br>do<br>30.09.2013 | Narastająco<br>za okres od<br>01.01.2012<br>do<br>30.09.2012 | III kwartał<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.07.2013 do<br>30.09.2013 | III kwartał<br>(rok<br>poprzedni)<br>okres od<br>01.07.2012<br>do<br>30.09.2012 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b> | <b>0,00</b>                                                  | <b>0,00</b>                                                  | <b>0,00</b>                                                             | <b>0,00</b>                                                                     |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                      | <b>184 973,72</b>                                            | <b>-839 327,76</b>                                           | <b>79 086,30</b>                                                        | <b>-518 879,82</b>                                                              |
| <b>II. Korekty razem</b>                                           | <b>-207 633,15</b>                                           | <b>819 841,35</b>                                            | <b>32 869,32</b>                                                        | <b>473 986,31</b>                                                               |
| 1. Amortyzacja                                                     | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                    | 0,00                                                                            |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                        | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                    | 0,00                                                                            |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                         | -1 645,90                                                    | 35 860,05                                                    | -530,14                                                                 | 11 858,31                                                                       |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                      | -213 181,26                                                  | 755 760,47                                                   | 0,00                                                                    | 459 728,15                                                                      |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                             | 0,00                                                         | -9 416,00                                                    | 0,00                                                                    | 0,00                                                                            |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                    | 0,00                                                                            |

|                                                                                                             |                   |                   |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                  | 10 731,00         | 42 074,36         | 31 096,00         | 3 864,36          |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                               | -2 120,49         | -11 537,00        | 108,96            | -759,00           |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                  | -1 416,50         | 7 099,47          | 2 194,50          | -705,51           |
| 10. Inne korekty                                                                                            | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>                                     | <b>-22 659,43</b> | <b>-19 486,41</b> | <b>111 955,62</b> | <b>-44 893,51</b> |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                        | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                            | <b>366 628,08</b> | <b>5 416,51</b>   | <b>0,00</b>       | <b>3,30</b>       |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                   | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                            | 366 628,08        | 5 416,51          | 0,00              | 3,30              |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                | 0,00              | 5 413,21          | 0,00              | 0,00              |
| -spłata udzielonych pożyczek                                                                                | 0,00              | 4 355,00          | 0,00              | 1 855,00          |
| -odsetki                                                                                                    | 0,00              | 1 058,21          | 0,00              | -1 855,00         |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                | 366 628,08        | 3,30              | 0,00              | 3,30              |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                | 366 628,08        | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| - odsetki                                                                                                   | 0,00              | 3,30              | 0,00              | 3,30              |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                   | <b>366 628,08</b> | <b>5 416,51</b>   | <b>0,00</b>       | <b>3,30</b>       |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                            | <b>9 484,90</b>   | <b>0,00</b>       | <b>9 484,90</b>   | <b>-2,35</b>      |
| 1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                       | 7 839,00          | 0,00              | 7 839,00          | 0,00              |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                   | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                    | 1 645,90          | 0,00              | 1 645,90          | -2,35             |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                      | <b>9 484,90</b>   | <b>0,00</b>       | <b>9 484,90</b>   | <b>-2,35</b>      |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>                                             | <b>353 453,55</b> | <b>-14 069,90</b> | <b>121 440,52</b> | <b>-44 892,56</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,</b>                                                       | <b>353 453,55</b> | <b>-14 069,90</b> | <b>121 440,52</b> | <b>-44 892,56</b> |

|                                                              |                   |                  |                   |                  |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>w tym:</b>                                                |                   |                  |                   |                  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                | <b>69 266,99</b>  | <b>66 753,52</b> | <b>301 280,02</b> | <b>97 576,18</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>            | <b>422 720,54</b> | <b>52 683,62</b> | <b>422 720,54</b> | <b>52 683,62</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                     | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                                                    | Narastająco<br>za okres od<br>01.01.2013<br>do<br>30.09.2013 | Narastająco<br>za okres od<br>01.01.2012<br>do<br>30.09.2012 | III kwartał<br>(rok bieżący)<br>okres od<br>01.07.2013<br>do<br>30.09.2013 | III kwartał<br>(rok poprzedni)<br>okres od<br>01.07.2012 do<br>30.09.2012 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                | 1 925 150,58                                                 | 2 880 621,24                                                 | 2 031 038,00                                                               | 2 560 173,30                                                              |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                 | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                       | 0,00                                                                      |
| - korekty błędów                                                   | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                       | 0,00                                                                      |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach | 1 925 150,58                                                 | 2 880 621,24                                                 | 2 031 038,00                                                               | 2 560 173,30                                                              |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                 | 1 625 000,00                                                 | 1 625 000,00                                                 | 1 625 000,00                                                               | 1 625 000,00                                                              |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                 | 1 625 000,00                                                 | 1 625 000,00                                                 | 1 625 000,00                                                               | 1 625 000,00                                                              |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu         | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                       | 0,00                                                                      |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu         | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                       | 0,00                                                                      |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu                       | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                       | 0,00                                                                      |
| 3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu                       | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                       | 0,00                                                                      |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                   | 1 817 317,00                                                 | 1 817 317,00                                                 | 1 817 317,00                                                               | 1 817 317,00                                                              |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                             | 1 817 317,00                                                 | 1 817 317,00                                                 | 1 817 317,00                                                               | 1 817 317,00                                                              |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu      | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                       | 0,00                                                                      |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu      | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                       | 0,00                                                                      |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu      | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                       | 0,00                                                                      |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                | 0,00                                                         | 0,00                                                         | 0,00                                                                       | 0,00                                                                      |

|                                                                                                |               |              |               |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                   | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00         |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                                                | 561 695,76    | 14,94        | 561 695,76    | 14,94        |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                             | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00         |
| - korekty błędów                                                                               | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00         |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                   | 561 695,76    | 14,94        | 1 517 166,42  | 561 695,76   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                      | 955 470,66    | 561 680,82   | 0,00          | 0,00         |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                             | 955 470,66    | 561 680,82   | 0,00          | 0,00         |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | 1 517 166,42  | 561 695,76   | 1 517 166,42  | 561 695,76   |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                            | -1 517 166,42 | -561 695,76  | -1 517 166,42 | -561 695,76  |
| 8. Wynik netto                                                                                 | 184 973,72    | -839 327,76  | 79 086,30     | -518 879,82  |
| a) zysk netto                                                                                  | 184 973,72    | 0,00         | 79 086,30     | 0,00         |
| b) strata netto                                                                                | 0,00          | 839 327,76   | 0,00          | 518 879,82   |
| c) odpisy z zysku                                                                              | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00         |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                             | 2 110 124,30  | 2 041 293,48 | 2 110 124,30  | 2 041 293,48 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00         |

### Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2013 r.

| Lp.         | Pozycja                                                  | 30.09.2013        | 30.09.2012          |
|-------------|----------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|             |                                                          |                   |                     |
| <b>A.</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                     | <b>205 808,86</b> | <b>1 381 613,04</b> |
| <b>I.</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         |
| <b>II.</b>  | <b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         |
| <b>III.</b> | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                            | <b>205 808,86</b> | <b>1 381 613,04</b> |
| 1.          | Środki trwałe                                            | 205 808,86        | 1 381 613,04        |
|             | b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0,00              | 0,00                |
|             | c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 205 808,86        | 1 381 613,04        |
| <b>IV.</b>  | <b>Należności długoterminowe</b>                         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         |
| <b>V.</b>   | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         |
| <b>VI.</b>  | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         |
| 1.          | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego          | 0,00              | 0,00                |
| 2.          | Inne rozliczenia międzyokresowe                          | 0,00              | 0,00                |

|             |                                                                                                        |                     |                     |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>B.</b>   | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                                 | <b>1 424 070,35</b> | <b>1 184 174,80</b> |
| <b>I.</b>   | <b>Zapasy</b>                                                                                          | <b>0,00</b>         | <b>118 242,56</b>   |
| 1.          | Materiały                                                                                              | 0,00                | 0,00                |
| 2.          | Półprodukty i produkty w toku                                                                          | 0,00                | 0,00                |
| 3.          | Produkty gotowe                                                                                        | 0,00                | 0,00                |
| 4.          | Towary                                                                                                 | 0,00                | 18 242,56           |
| 5.          | Zaliczki na dostawy                                                                                    | 0,00                | 100 000,00          |
| <b>II.</b>  | <b>Należności krótkoterminowe</b>                                                                      | <b>1 811,04</b>     | <b>18 380,29</b>    |
| 1.          | Należności od jednostek powiązanych                                                                    | 468,54              | 0,00                |
|             | <i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>                                                   | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>         |
|             | - do 12 miesięcy                                                                                       | 0,00                | 0,00                |
|             | - powyżej 12 miesięcy                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
|             | <i>b) inne</i>                                                                                         | <i>468,54</i>       | <i>0,00</i>         |
| 2.          | Należności od pozostałych jednostek                                                                    | 1 342,50            | 18 380,29           |
|             | <i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>                                                   | <i>134,50</i>       | <i>30,75</i>        |
|             | - do 12 miesięcy                                                                                       | 134,50              | 30,75               |
|             | - powyżej 12 miesięcy                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
|             | <i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i> | <i>1 208,00</i>     | <i>17 881,00</i>    |
|             | <i>c) inne</i>                                                                                         | <i>0,00</i>         | <i>468,54</i>       |
|             | <i>d) dochodzone na drodze sądowej</i>                                                                 | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>         |
| <b>III.</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                      | <b>1 419 367,92</b> | <b>1 045 760,44</b> |
| 1.          | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                       | 1 419 367,92        | 1 045 760,44        |
|             | <i>a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych</i>         | <i>0,00</i>         | <i>951 740,67</i>   |
|             | - udziały lub akcje                                                                                    | 0,00                | 951 740,67          |
|             | <i>b) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych</i>      | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>         |
|             | <i>c) w pozostałych jednostkach</i>                                                                    | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>         |
|             | <i>d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>                                                     | <i>1 419 367,92</i> | <i>94 019,77</i>    |
|             | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                             | 1 419 367,92        | 94 019,77           |
| 2.          | Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                        | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV.</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                      | <b>2 891,39</b>     | <b>1 791,51</b>     |
|             | <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                                    | <b>1 629 879,21</b> | <b>2 565 787,84</b> |

| Lp.          | Pozycja                                                 | 30.09.2013           | 30.09.2012          |
|--------------|---------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>A.</b>    | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                         | <b>1 442 981,55</b>  | <b>1 893 728,55</b> |
| <b>I.</b>    | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                     | <b>1 625 000,00</b>  | <b>1 625 000,00</b> |
| <b>II.</b>   | <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>III.</b>  | <b>Udziały (akcje) własne (-)</b>                       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>IV.</b>   | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                       | <b>1 817 317,00</b>  | <b>1 817 317,00</b> |
| <b>V.</b>    | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>VI.</b>   | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>VII.</b>  | <b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>VIII.</b> | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                    | <b>-1 683 319,17</b> | <b>-681 761,57</b>  |
| <b>IX.</b>   | <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>-316 016,28</b>   | <b>-866 826,88</b>  |
| <b>X.</b>    | <b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>B.</b>    | <b>Kapitał mniejszości</b>                              | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>C.</b>    | <b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>I.</b>    | <b>Ujemna wartość firmy - jednostki zależne</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>II.</b>   | <b>Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne</b>    | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>III.</b>  | <b>Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>D.</b>    | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>           | <b>186 897,66</b>    | <b>672 059,29</b>   |
| <b>I.</b>    | <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 1.           | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 0,00                 | 0,00                |
| 2.           | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne             | 0,00                 | 0,00                |
| 3.           | Pozostałe rezerwy                                       | 0,00                 | 0,00                |
| <b>II.</b>   | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>III.</b>  | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                     | <b>186 897,66</b>    | <b>672 059,29</b>   |
| 1.           | Wobec jednostek powiązanych                             | 0,00                 | 0,00                |
| a)           | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:        | 0,00                 | 0,00                |
| b)           | kredyty i pożyczki                                      | 0,00                 | 0,00                |
| 2.           | Wobec pozostałych jednostek                             | 186 897,66           | 672 059,29          |
| a)           | kredyty i pożyczki                                      | 0,00                 | 671 321,29          |
| b)           | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         | 0,00                 | 0,00                |
| c)           | inne zobowiązania finansowe                             | 0,00                 | 0,00                |
| d)           | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:        | 1 938,17             | 738,00              |
| -            | do 12 miesięcy                                          | 1 938,17             | 738,00              |
| -            | powyżej 12 miesięcy                                     | 0,00                 | 0,00                |
| e)           | zaliczki otrzymane na dostawy                           | 0,00                 | 0,00                |
| f)           | zobowiązania wekslowe                                   | 0,00                 | 0,00                |

|            |                                                                  |                     |                     |
|------------|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|            | <i>g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i> | 169 009,00          | 0,00                |
|            | <i>h) z tytułu wynagrodzeń</i>                                   | 0,00                | 0,00                |
|            | <i>i) inne</i>                                                   | 15 950,49           | 0,00                |
| 3.         | Fundusze specjalne                                               | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV.</b> | <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                                | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1.         | Ujemna wartość firmy                                             | 0,00                | 0,00                |
| 2.         | Inne rozliczenia międzyokresowe                                  | 0,00                | 0,00                |
|            | <b>PASYWA RAZEM</b>                                              | <b>1 629 879,21</b> | <b>2 565 787,84</b> |

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| Lp.       | Wyszczególnienie                                                            | Narastająco za<br>okres<br>01.01.2013 -<br>30.09.2013 | Narastająco za<br>okres<br>01.01.2012 -<br>30.09.2012 | III kwartał<br>rok bieżący<br>okres od<br>01.07.2013<br>do<br>30.09.2013 | III kwartał<br>rok<br>poprzedni<br>okres od<br>01.07.2012<br>do<br>30.09.2012 |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A.</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>125 857,61</b>                                     | <b>308 962,93</b>                                     | <b>45 525,28</b>                                                         | <b>71 890,93</b>                                                              |
|           | - od jednostek powiązanych                                                  | 0,00                                                  | 0,00                                                  | 0,00                                                                     | 0,00                                                                          |
| I.        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 75 948,50                                             | 215 774,66                                            | 23 711,69                                                                | 71 890,93                                                                     |
| II.       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 49 909,11                                             | 93 188,27                                             | 21 813,59                                                                | 0,00                                                                          |
| <b>B.</b> | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>95 835,48</b>                                      | <b>238 510,01</b>                                     | <b>-31 921,33</b>                                                        | <b>52 034,50</b>                                                              |
|           | - jednostkom powiązanym                                                     | 0,00                                                  | 0,00                                                  | 0,00                                                                     | 0,00                                                                          |
| I.        | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 51 565,90                                             | 145 179,40                                            | -49 163,93                                                               | 52 034,50                                                                     |
| II.       | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 44 269,58                                             | 93 330,61                                             | 17 242,60                                                                | 0,00                                                                          |
| <b>C.</b> | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>30 022,13</b>                                      | <b>70 452,92</b>                                      | <b>77 446,61</b>                                                         | <b>19 856,43</b>                                                              |
| <b>D.</b> | <b>Koszty sprzedaży</b>                                                     | <b>0,00</b>                                           | <b>51 304,00</b>                                      | <b>0,00</b>                                                              | <b>51 304,00</b>                                                              |
| <b>E.</b> | <b>Koszty ogólnego zarządu</b>                                              | <b>228 263,52</b>                                     | <b>29 576,11</b>                                      | <b>103 584,91</b>                                                        | <b>17 555,65</b>                                                              |
| <b>F.</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                   | <b>-198 241,39</b>                                    | <b>-10 427,19</b>                                     | <b>-26 138,30</b>                                                        | <b>-49 003,22</b>                                                             |
| <b>G.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>2,44</b>                                           | <b>1,13</b>                                           | <b>0,00</b>                                                              | <b>0,69</b>                                                                   |
| III.      | Inne przychody operacyjne                                                   | 2,44                                                  | 1,13                                                  | 0,00                                                                     | 0,69                                                                          |
| <b>H.</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                          | <b>334 425,07</b>                                     | <b>1,64</b>                                           | <b>334 424,45</b>                                                        | <b>0,07</b>                                                                   |

|           |                                                                                                   |                    |                    |                    |                    |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| I.        | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                  | 334 422,68         | 0,00               | 334 422,68         | 0,00               |
| III.      | Inne koszty operacyjne                                                                            | 2,39               | 1,64               | 1,77               | 0,07               |
| <b>I.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                                           | <b>-532 664,02</b> | <b>-10 427,70</b>  | <b>-360 562,75</b> | <b>-49 002,60</b>  |
| <b>J.</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                                                        | <b>216 647,74</b>  | <b>638,44</b>      | <b>1 698,18</b>    | <b>1,60</b>        |
| I.        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                             | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
|           | - od jednostek powiązanych                                                                        | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| II.       | Odsetki, w tym:                                                                                   | 3 466,48           | 2 506,24           | 1 698,18           | 1 869,40           |
|           | - od jednostek powiązanych                                                                        | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| III.      | Zysk ze zbycia inwestycji                                                                         | 213 181,26         | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| IV.       | Aktualizacja wartości inwestycji                                                                  | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| V.        | Inne                                                                                              | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| <b>K.</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                                                           | <b>0,00</b>        | <b>830 491,62</b>  | <b>0,00</b>        | <b>509 397,00</b>  |
| I.        | Odsetki, w tym:                                                                                   | 0,00               | 37 731,15          | 0,00               | 12 668,85          |
|           | - dla jednostek powiązanych                                                                       | 0,00               |                    | 0,00               | 0,00               |
| II.       | Strata ze zbycia inwestycji                                                                       | 0,00               |                    | 0,00               | 0,00               |
| III.      | Aktualizacja wartości inwestycji                                                                  | 0,00               | 755 760,47         | 0,00               | 459 728,15         |
| IV.       | Inne                                                                                              | 0,00               | 37 000,00          | 0,00               | 37 000,00          |
| <b>L</b>  | <b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>M</b>  | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>                                          | <b>-316 016,28</b> | <b>-840 280,88</b> | <b>-358 864,57</b> | <b>-558 398,00</b> |
| <b>N</b>  | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>                                                  | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| I.        | Zyski nadzwyczajne                                                                                | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| II.       | Straty nadzwyczajne                                                                               | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| <b>O</b>  | <b>Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                                           | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>P</b>  | <b>Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                                   | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>R</b>  | <b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>                                                               | <b>-316 016,28</b> | <b>-840 280,88</b> | <b>-358 864,57</b> | <b>-558 398,00</b> |
| <b>S</b>  | <b>Podatek dochodowy</b>                                                                          | <b>0,00</b>        | <b>26 546,00</b>   | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>T</b>  | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                              | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>U</b>  | <b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |

|          |                                    |                    |                    |                    |                    |
|----------|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>W</b> | Zyski (straty) mniejszości         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>Z</b> | <b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b> | <b>-316 016,28</b> | <b>-866 826,88</b> | <b>-358 864,57</b> | <b>-558 398,00</b> |

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| Lp.                                                                  | Wyszczególnienie                                                                                                         | Narastająco<br>za okres<br>01.01.2013 -<br>30.09.2013 | Narastająco<br>za okres<br>01.01.2012 -<br>30.09.2012 | III kwartał<br>rok bieżący<br>okres od<br>01.07.2013<br>do<br>30.09.2013 | III kwartał<br>rok<br>poprzedni<br>okres od<br>01.07.2012<br>do<br>30.09.2012 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                                                                                                                          |                                                       |                                                       |                                                                          |                                                                               |
| <b>I.</b>                                                            | <b>Zysk / Strata netto</b>                                                                                               | <b>-316 016,28</b>                                    | <b>-866 826,88</b>                                    | <b>-358 864,57</b>                                                       | <b>-558 398,00</b>                                                            |
| <b>II.</b>                                                           | <b>Korekty razem</b>                                                                                                     | <b>384 866,27</b>                                     | <b>830 105,28</b>                                     | <b>563 119,51</b>                                                        | <b>473 840,62</b>                                                             |
| 1.                                                                   | Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych                                                                               | 0,00                                                  | 0,00                                                  | 0,00                                                                     | 0,00                                                                          |
| 2.                                                                   | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych | 0,00                                                  | 0,00                                                  | 0,00                                                                     | 0,00                                                                          |
| 3.                                                                   | Amortyzacja                                                                                                              | 69 518,63                                             | 78 213,43                                             | 23 172,86                                                                | 21 433,90                                                                     |
| 4.                                                                   | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                                 | 0,00                                                  | 0,00                                                  | 0,00                                                                     | 0,00                                                                          |
| 5.                                                                   | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                                  | 0,00                                                  | 37 092,71                                             | 0,00                                                                     | 12 036,06                                                                     |
| 6.                                                                   | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                               | 121 241,42                                            | 755 760,47                                            | 334 422,68                                                               | 459 728,15                                                                    |
| 7.                                                                   | Zmiana stanu rezerw                                                                                                      | 0,00                                                  | -9 416,00                                             | 0,00                                                                     | 0,00                                                                          |
| 8.                                                                   | Zmiana stanu zapasów                                                                                                     | 6 424,08                                              | -118 242,56                                           | 0,00                                                                     | -7 967,32                                                                     |
| 9.                                                                   | Zmiana stanu należności                                                                                                  | 38 653,41                                             | 58 634,22                                             | 45 319,25                                                                | -1 353,74                                                                     |
| 10.                                                                  | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                               | 151 206,95                                            | -11 788,65                                            | 157 248,46                                                               | -11 834,65                                                                    |
| 11.                                                                  | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                                  | -2 178,22                                             | 39 851,66                                             | 2 956,26                                                                 | 1 798,22                                                                      |
| 12.                                                                  | Inne korekty                                                                                                             | 0,00                                                  | 0,00                                                  | 0,00                                                                     | 0,00                                                                          |
| <b>III.</b>                                                          | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>                                                       | <b>68 849,99</b>                                      | <b>-36 721,60</b>                                     | <b>204 254,94</b>                                                        | <b>-84 557,38</b>                                                             |
|                                                                      |                                                                                                                          |                                                       |                                                       | 0,00                                                                     | 0,00                                                                          |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                                                                                                                          |                                                       |                                                       | 0,00                                                                     | 0,00                                                                          |
| <b>I.</b>                                                            | <b>Wpływy</b>                                                                                                            | <b>1 243 318,08</b>                                   | <b>3,30</b>                                           | <b>876 690,00</b>                                                        | <b>0,00</b>                                                                   |

|                                                                   |                                                                                                           |                     |                   |                     |                   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 1.                                                                | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 876 690,00          | 0,00              | 876 690,00          | 0,00              |
| 2.                                                                | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| 3.                                                                | Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 366 628,08          | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| a)                                                                | w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych                   | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| b)                                                                | w pozostałych jednostkach:                                                                                | 366 628,08          | 3,30              | 0,00                | 0,00              |
|                                                                   | - zbycie aktywów finansowych                                                                              | 366 628,08          | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
|                                                                   | - odsetki                                                                                                 | 0,00                | 3,30              | 0,00                | 0,00              |
|                                                                   | - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                       | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| 4.                                                                | Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| <b>II.</b>                                                        | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       |
| <b>III.</b>                                                       | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                      | <b>1 243 318,08</b> | <b>3,30</b>       | <b>876 690,00</b>   | <b>0,00</b>       |
|                                                                   |                                                                                                           |                     |                   | 0,00                | 0,00              |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b> |                                                                                                           |                     |                   | 0,00                | 0,00              |
| <b>I.</b>                                                         | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>0,00</b>         | 635,14            | 0,00                | 632,79            |
| 1.                                                                | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| 2.                                                                | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| 3.                                                                | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| 4.                                                                | Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00                | 635,14            | 0,00                | 632,79            |
| <b>II.</b>                                                        | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       |
| <b>III.</b>                                                       | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                         | <b>0,00</b>         | <b>635,14</b>     | <b>0,00</b>         | <b>632,79</b>     |
|                                                                   |                                                                                                           |                     |                   | 0,00                | 0,00              |
| <b>D.</b>                                                         | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                    | <b>1 312 168,07</b> | <b>-36 083,16</b> | <b>1 080 944,94</b> | <b>-83 924,59</b> |
| <b>E.</b>                                                         | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                                  | <b>1 312 168,07</b> | <b>-36 083,16</b> | <b>1 080 944,94</b> | <b>-83 924,59</b> |
|                                                                   | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                              | 0,00                |                   | 0,00                | 0,00              |
| <b>F.</b>                                                         | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>107 199,85</b>   | <b>130 102,93</b> | <b>338 422,98</b>   | <b>177 944,36</b> |
| <b>G.</b>                                                         | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>                                                     | <b>1 419 367,92</b> | <b>94 019,77</b>  | <b>1 419 367,92</b> | <b>94 019,77</b>  |
|                                                                   | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                  | 0,00                |                   | 0,00                | 0,00              |

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| Lp. | Wyszczególnienie                                               | Narastająco za okres<br>01.01.2013 - 30.09.2013 | Narastająco za okres<br>01.01.2012 - 30.09.2012 | III kwartał rok bieżący<br>okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 | III kwartał rok poprzedni<br>okres od 01.07.2012 do 30.09.2012 |
|-----|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| I.  | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)               | 1 758 997,83                                    | 2 760 555,43                                    | 1 801 846,12                                                 | 2 452 126,55                                                   |
| I.a | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 1 758 997,83                                    | 2 760 555,43                                    | 1 801 846,12                                                 | 2 452 126,55                                                   |
| 1.  | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                | 1 625 000,00                                    | 1 625 000,00                                    | 1 625 000,00                                                 | 1 625 000,00                                                   |
| 1.2 | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                  | 1 625 000,00                                    | 1 625 000,00                                    | 1 625 000,00                                                 | 1 625 000,00                                                   |
| 2.  | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu        | 0,00                                            | 0,00                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                           |
| 2.2 | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu          | 0,00                                            | 0,00                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                           |
| 3.  | Akcje własne na początek okresu                                | 0,00                                            | 0,00                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                           |
| 3.1 | Akcje własne na koniec okresu                                  | 0,00                                            | 0,00                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                           |
| 4.  | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                  | 1 817 317,00                                    | 1 817 317,00                                    | 1 817 317,00                                                 | 1 817 317,00                                                   |
| 4.2 | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:   | 1 817 317,00                                    | 1 817 317,00                                    | 1 817 317,00                                                 | 1 817 317,00                                                   |
|     | Kapitał pokrywający akcje własne                               | 0,00                                            | 0,00                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                           |
| 5.  | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu     | 0,00                                            | 0,00                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                           |
| 5.2 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu       | 0,00                                            | 0,00                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                           |
| 6.  | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu     | 0,00                                            | 0,00                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                           |
| 6.2 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu       | 0,00                                            | 0,00                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                           |
| 7.  | Różnice kursowe z przeliczenia                                 | 0,00                                            | 0,00                                            | 0,00                                                         | 0,00                                                           |

|             |                                                                                                  |                      |                     |                      |                     |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| <b>8.</b>   | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                          | <b>-681 761,57</b>   | <b>-14,94</b>       | <b>-1 683 319,17</b> | <b>-681 761,57</b>  |
| <b>8.1</b>  | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>8.3</b>  | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                     | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>8.4</b>  | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                 | <b>-681 761,57</b>   | <b>-14,94</b>       | <b>-1 683 319,17</b> | <b>-681 761,57</b>  |
|             | - korekty błędów podstawowych                                                                    | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>8.5</b>  | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                   | <b>-681 761,57</b>   | <b>-14,94</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| a)          | zwiększenie (z tytułu)                                                                           | <b>-1 001 557,60</b> | <b>-681 746,63</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
|             | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                               | <b>-1 001 557,60</b> | <b>-681 746,63</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>8.6</b>  | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                   | <b>-1 683 319,17</b> | <b>-681 761,57</b>  | <b>-1 683 319,17</b> | <b>-681 761,57</b>  |
| <b>8.7</b>  | <b>Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                              | <b>-1 683 319,17</b> | <b>-681 761,57</b>  | <b>-1 683 319,17</b> | <b>-681 761,57</b>  |
|             |                                                                                                  |                      |                     |                      | <b>0,00</b>         |
| <b>9.</b>   | <b>Zysk / Strata za rok obrotowy</b>                                                             | <b>-316 016,28</b>   | <b>-866 826,88</b>  | <b>-358 864,57</b>   | <b>-558 398,00</b>  |
| a)          | Zysk netto                                                                                       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| b)          | Strata netto                                                                                     | <b>-316 016,28</b>   | <b>-866 826,88</b>  | <b>-358 864,57</b>   | <b>-558 398,00</b>  |
| c)          | Odpisy z zysku                                                                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>II.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>1 442 981,55</b>  | <b>1 893 728,55</b> | <b>1 442 981,55</b>  | <b>1 893 728,55</b> |
|             | <b>Proponowany podziału zysku netto</b>                                                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>III.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>1 442 981,55</b>  | <b>1 893 728,55</b> | <b>1 442 981,55</b>  | <b>1 893 728,55</b> |

***Podstawowe zasady (polityki) rachunkowości, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.***

### ***Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego***

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Grupa sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym. W sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Grupy 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.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

### ***Wartość firmy***

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad niższą od niej wartością godziwą nabytych, możliwych do wyodrębnienia, aktywów netto.

Wartość firmy pomniejszana jest przez okres 5 lat o odpisy amortyzacyjne dokonywane metodą liniową i odnoszone drugostronnie na skonsolidowany wynik finansowy.

Jeżeli cena nabycia jednostki jest niższa od wartości godziwej przyjętych aktywów netto to różnica wykazywana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po stronie pasywów jako ujemna wartość firmy. Ujemną wartość firmy do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, Spółka zalicza do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

Wartość firmy lub ujemna wartość firmy dotycząca kilku jednostek zależnych wykazywana jest w skonsolidowanym bilansie, bez dokonywania kompensat.

### ***Wartości niematerialne i prawne***

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto tj. cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację. Wartości niematerialne i prawne o wartości przekraczającej 3.500 zł amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe w okresie 2 lat
- koncesje w okresie 5 lat

### ***Środki trwałe***

Rzeczowy majątek trwały wykazywany jest w wartości netto tj. cenie nabycia z uwzględnieniem skutków aktualizacji wyceny pomniejszonej o dotychczasową skumulowaną amortyzację. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową. Maszyny i urządzenia podlegające szybkiemu postępowi technicznemu amortyzuje się z uwzględnieniem współczynnika 2.

### ***Środki trwałe w budowie***

Wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### ***Stany i rozchody składników majątku obrotowego***

Przy ewidencji ilościowo - wartościowej:

- towary w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały zakupione do natychmiastowego zużycia, z pominięciem ewidencji magazynowej, odpisywane są w 100% w koszty;

– inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowych; skutki wynikające z tej wyceny zalicza się odpowiednio w ciężar przychodów lub kosztów finansowych; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;

### ***Należności krótkoterminowe***

Wykazywane są w wartości nominalnej bez uwzględniania odsetek za zwłokę w zapłacie. Na dzień bilansowy należności w walucie obcej przelicza się według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów obowiązującej na dzień bilansowy.

### ***Środki pieniężne***

Ujmuje się na dzień bilansowy w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego dla danej waluty na dzień bilansowy.

### ***Rozliczenia międzyokresowe***

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

### ***Kapitały***

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Do kapitałów własnych zalicza się również wynik finansowy za rok obrotowy wynikający z rachunku zysków i strat oraz niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych, a także kapitał zapasowy oraz 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.

### ***Zobowiązania krótkoterminowe***

Zobowiązania krótkoterminowe o okresie spłaty krótszym niż rok są wykazywane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, to jest powiększonej o należne odsetki. Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przeliczono według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów obowiązującego na dzień bilansowy.

### ***Uznawanie przychodów***

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

### ***Sprzedaż towarów i produktów***

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

### ***Świadczenie usług***

Przychody ze świadczenia usług o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

### ***Odsetki***

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

### ***Dywidendy***

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

### ***Jednostki powiązane***

Jednostka przyjęła, że dla potrzeb prawidłowej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego przez jednostki powiązane rozumie się tylko jednostki powiązane kapitałowo oraz jednostki powiązane z nimi również kapitałowo.

### ***Podatek dochodowy***

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone z tytułu ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach i w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice przejściowe i straty podatkowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy

zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

#### 4. STRUKTURA AKCJONARIATU

Poniżej zaprezentowano wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Elkop Energy S.A.

**Stan akcjonariatu na dzień przekazania raportu.**

| L.p. | Nazwa Akcjonariusza              | Liczba akcji      | Udział procentowy [%] |
|------|----------------------------------|-------------------|-----------------------|
| 1.   | Elkop S.A.                       | 4 890 000         | 30,09                 |
| 2.   | FON S.A.                         | 3 087 157         | 19,00                 |
| 3.   | Atlantis S.A.                    | 3 050 000         | 18,77                 |
| 4.   | Investment Friends Capital S. A. | 1 249 500         | 7,69                  |
| 5.   | DAMF INVEST S.A.                 | 1 006 980         | 6,19                  |
| 6.   | FON Ecology S.A.                 | 940 000           | 5,78                  |
| 7.   | Pozostali                        | 2 026 363         | 12,48                 |
| 8.   | <b>Razem</b>                     | <b>16 250 000</b> | <b>100</b>            |

#### 5. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIEŁE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował jednostkowych i skonsolidowanych prognoz finansowych dotyczących okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym.

#### 6. 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**

Grupa Kapitałowa Elkop Energy za III kwartał 2013 roku osiągnęła stratę w wysokości 358.864,57 złotych.

Na prezentowane wyniki finansowe wpływ miały wysokie koszty serwisu elektrowni, utrzymania i eksploatacji urządzeń oraz strata poniesiona na sprzedaży urządzeń.

Działalność operacyjna polega na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń (farm wiatrowych), oraz sprzedaży praw majątkowych - „Zielone Certyfikaty” za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Na osiągnięte przychody ze sprzedaży w raporcie skonsolidowanym za III kwartał 2013 r. wpływ miało:

- wpływ ze sprzedaży - praw majątkowych tzw. „Zielonych Certyfikatów” za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Ważnym jest aby zwrócić szczególną uwagę, iż obserwuje się spadek cen na Towarowej Giełdzie Energii ze sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej wytwarzanej w odnawialnych źródłach energii.
- niezadowalająca produktywność elektrowni wiatrowych - spowodowana głównie spadkiem średnich prędkości wiatru w III kwartale 2013 roku,

Natomiast Spółka Elkop Energy S.A. za okres od 01.07.2013 roku do 30.09.2013 roku osiągnęła zysk netto w wysokości – 79.086,30 złotych, spowodowany głównie przez zwrot podatku od czynności cywilno prawnych tytułem podwyższenia kapitału, która to emisja nie doszła do skutku.

**Ponadto w ocenie Zarządu istotnymi zdarzeniami, które miały miejsce w III kwartale 2013 r. były następujące wydarzenia:**

- **Dnia 19 lipca 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o wygaśnięciu umowy z Autoryzowanym Doradcą firmą SALWIX Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

- **Dnia 13 sierpnia 2013 roku** Emitent opublikował raport okresowy obejmujący II kwartał 2013 roku.
- **Dnia 26 sierpnia 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o rejestracji zmian Statutu Spółki oraz nowej treści Statutu.
- **Dnia 7 lipca 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o planowaniu zwiększenia mocy produkcyjnej farmy wiatrowej grupy kapitałowej Emitenta oraz zbyciu aktywów istotnej wartości przez Spółkę zależną Emitenta.

## **7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI**

W okresie objętym raportem Spółka prowadziła prace polegające na przygotowaniu kolejnych projektów inwestycyjnych oraz działalność operacyjną poprzez spółkę zależną Hibertus Sp. z o. o. polegającą na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej farmy wiatrowej.

W dniu 06.09.2013 r. podmiot zależny Emitenta - spółka Hibertus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku zawarła umowę sprzedaży 6 urządzeń elektrycznych Vestas typ V-20 o mocy znamionowej 100 kW każda. Urządzenia zostały sprzedane za łączną cenę 1.078.328,70 złotych spółce Antonio di Firenze Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie.

Emitent wyjaśnia, że po sprzedaży urządzeń Spółka Hibertus Sp. z o.o. pozostaje właścicielem pełnej infrastruktury niezbędnej do produkcji energii elektrycznej w tych lokalizacjach w których aktualnie znajdują się urządzenia objęte umową oraz że planuje nadal rozwijać swoją działalność w sektorze energii odnawialnej. Zbycie dotychczas użytkowanych urządzeń wiąże się z planowaną modernizacją działu produkcji energii elektrycznej grupy kapitałowej Emitenta, mającą na celu zwiększenie ilości pozyskiwanej energii elektrycznej poprzez nabycie urządzeń nowocześniejszych i bardziej wydajnych.

## 8. STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

Emitent planuje przejmowanie podmiotów posiadających własne farmy wiatrowe w atrakcyjnych lokalizacjach oraz budowę własnych farm wiatrowych.

Emitent zaplanował, że przejmowane spółki zajmujące się produkcją energii elektrycznej, w których obejmie 100% udziałów będą z czasem wchłaniane przez Emitenta. Pozwoli to na sukcesywne obniżanie kosztów działalności oraz efekt synergii.

Emitent posiada 100 % udziałów w spółce celowej Hibertus Sp. z o.o.

Emitent w IV kwartale 2013 r. planuje proces połączenia ze spółką Hibertus Sp. z o.o.

Ponadto Grupa Kapitałowa Elkop Energy zakłada dalszy rozwój w trzech podstawowych obszarach:

### **Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych, ze szczególnym uwzględnieniem energii wiatru.**

Spółka planuje swoją główną działalność skupić na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polega na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń (farmy wiatrowe). Proces ten jest dwutorowy. Pierwszym ogniwem jest odsprzedaż energii elektrycznej zakładowi, który dostarcza energię indywidualnym odbiorcom. Zorganizowanie tego procesu powierzone jest od strony technicznej wykwalifikowanym podmiotom. Drugim ważnym elementem tego obszaru działalności jest sprzedaż świadectw pochodzenia za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii.

### **Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii.**

W ramach tej działalności Spółka planuje pozyskać tereny inwestycyjne, na których będą realizowane elektrownie wiatrowe. **Land Development** to działalność mająca na celu przeprowadzenie formalno-prawnych procedur, jak również opracowania projektu budowy dla pozyskanych działek. Zakończenie działań na wczesnym etapie realizacji

inwestycji ma na celu zbudowanie wartości dodanej, która pozwoli z zyskiem odsprzedać teren Inwestorom zainteresowanym realizacją tego typu przedsięwzięć. Prowadzenie działalności obrotu działkami inwestycyjnymi (land development) w pierwszych latach funkcjonowania daje możliwość pozyskania środków na realizację własnymi zasobami dużych inwestycji, bez konieczności angażowania w znacznej mierze finansowania zewnętrznego.

Środki pozyskane z obrotu ziemią zostaną wykorzystane do przeprowadzenia własnych inwestycji. Spółka nie wyklucza, w przypadku zwiększonego zapotrzebowania na kapitał, przy realizacji dużych inwestycji, pozyskiwanie zewnętrznego finansowania. Rozpoczęcie realizacji inwestycji związane więc będzie również z pozyskaniem środków z emisji akcji, z których Spółka planuje przeznaczyć na realizację projektów.

W przypadku podejmowania działalności w ramach tego punktu strategii trzeba podkreślić, że ze względu na wysokie koszty przygotowywania procesu inwestycyjnego to działanie będzie realizowane przy założeniu zakupu gruntu po atrakcyjnej cenie. Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań w ramach pierwszego lub drugiego punktu strategii będzie zdeterminowane przez warunki gruntu i możliwość osiągnięcia określonego zwrotu z inwestycji.

### **Doradztwo branżowe**

Spółka w związku z posiadanym doświadczeniem w realizacji przedsięwzięć w branży energii odnawialnej planuje również rozwijać działalność w ramach doradztwa branżowego. Spółka będzie podejmować działania w celu nawiązania kontaktów z inwestorami, którzy planują podjąć działalność na rynku energii odnawialnych, a nie posiadają rozbudowanej wiedzy i zaplecza organizacyjnego.

Spółka planuje działalność w ramach doradztwa wykorzystać również do budowania szerokiej grupy kapitałowej działającej w branży energii odnawialnej. Poszukiwanie inwestorów zainteresowanych podjęciem wspólnych działań wykorzystujących synergię płynącą ze ścisłej kooperacji jest bardzo istotnym punktem strategii.

.....  
**Prezes Zarządu**

**Płock, dnia 13 listopada 2013 roku**

str. 30