

# LOGINTRADE

## Spółka Akcyjna

Raport okresowy  
za pierwszy kwartał 2015 roku

15 maja 2015 r.

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                                                                                                                                                              | 3  |
| 1.1. Podstawowe dane o Spółce.....                                                                                                                                                                                                                                      | 3  |
| 1.2. Organy Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                              | 4  |
| 1.3. Struktura akcjonariatu.....                                                                                                                                                                                                                                        | 4  |
| 1.4. Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....                                                                                                                                                                                      | 6  |
| 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....                                                                                                                                                                                                                       | 6  |
| 2.1. Bilans .....                                                                                                                                                                                                                                                       | 6  |
| 2.2. Rachunek zysków i strat .....                                                                                                                                                                                                                                      | 11 |
| 2.3. Rachunek przepływów pieniężnych.....                                                                                                                                                                                                                               | 13 |
| 2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....                                                                                                                                                                                                                         | 15 |
| 2.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....                                                                                                                           | 17 |
| 3. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.01.2015 R. DO 31.03.2015 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....                         | 17 |
| 4. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.03.2015 ROKU.....                                                              | 18 |
| 5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ..... | 18 |
| 6. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....                                                                 | 19 |
| 7. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....                                                                                                                                                     | 19 |
| 8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....                                                                                                                                                                                                                                           | 20 |

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. Podstawowe dane o Spółce

| Pełna nazwa                          | LOGINTRADE Spółka Akcyjna                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Siedziba                             | ul. Braniborska nr 2/10<br>53-680 Wrocław                                                                                                                                            |
| Telefon:                             | +48 71 787 37 27                                                                                                                                                                     |
| Faks:                                | +48 71 787 47 46                                                                                                                                                                     |
| Adres poczty elektronicznej:         | kontakt@logintrade.pl                                                                                                                                                                |
| Adres strony internetowej:           | www.logintrade.pl                                                                                                                                                                    |
| Branża:                              | e-procurement                                                                                                                                                                        |
| Kapitał zakładowy:                   | Kapitał zakładowy wynosi 500.902,50 zł i dzieli się na:<br>- 3 260 390 akcji imiennych serii A,<br>- 746 830 akcji na okaziciela serii B,<br>- 1 001 805 akcji na okaziciela serii C |
| Organ prowadzący rejestr, numer KRS: | Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, numer KRS: 0000438056                                                        |
| NIP:                                 | 894 295 35 89                                                                                                                                                                        |
| REGON:                               | 020811830                                                                                                                                                                            |
| Czas trwania jednostki               | Nieograniczony                                                                                                                                                                       |

### Przedmiot działalności

LOGINTRADE S.A. jest innowacyjną firmą technologiczną działającą na rynku e-procurement, która specjalizuje się w dostarczaniu rozwiązań wspierających procesy zakupowe w segmencie B2B, a w szczególności koncentrującą się na komunikacji pomiędzy kupcami i dostawcami.

Podstawowym produktem Emitenta jest platforma zakupowa e-procurement, która stanowi zaawansowany system wspierający proces zakupów biznesowych oraz wspiera komunikację pomiędzy kupcami i dostawcami, a także obsługuje wewnętrzne procesy zakupowe.

LOGINTRADE S.A. realizuje również usługi outsourcingu w zakresie prowadzenia aukcji elektronicznych, a także świadczy usługi konsultingowe oraz przeprowadza szkolenia w zakresie zakupów korporacyjnych, co stanowi doskonałe uzupełnienie dla wdrażanych rozwiązań IT. Realizacja prac konsultingowych stanowi w wielu przypadkach punkt wyjścia we wdrażaniu platformy zakupowej. Połączenie głównego produktu (platformy zakupowej) z dodatkowymi usługami pozwoliło na stworzenie firmy technologiczno-konsultingowej, co zdecydowanie zwiększa konkurencyjność oferty Emitenta i pozwala na budowanie wizerunku profesjonalisty w dziedzinie zakupów korporacyjnych.

## 1.2. Organy Emitenta

### Zarząd

W skład Zarządu LOGINTRADE S.A. na dzień 31 marca 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Tomasz Wudarzewski – Prezes Zarządu
- Michał Szlachcic – Wiceprezes Zarządu

### Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej LOGINTRADE S.A. na dzień 31 marca 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Włodzimierz Wudarzewski – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kopyściański – Członek Rady Nadzorczej
- Magdalena Szlachcic – Członek Rady Nadzorczej
- Marta Wudarzewska – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Kuśmierczyk – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia sporządzenia raportu nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

## 1.3. Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Tabela 1:** Struktura akcjonariatu (według stanu na dzień 31.03.2015 r.).

| Akcjonariusz            | Seria akcji | Liczba akcji     | Liczba głosów    | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Marta Wudarzewska       | A           | 1 273 230        | 2 546 460        | 25,42%                       | 30,79%                          |
| Włodzimierz Wudarzewski | A           | 944 230          | 1 888 460        | 18,85%                       | 22,84%                          |
| Michał Szlachcic        | A, C        | 951 373          | 1 895 603        | 18,99%                       | 22,92%                          |
| Dom Maklerski WDM S.A.* | B, C        | 394 000          | 394 000          | 7,87%                        | 4,76%                           |
| Pozostali               | A, C        | 1 446 192        | 1 544 892        | 28,93%                       | 18,68%                          |
| <b>SUMA</b>             |             | <b>5 009 025</b> | <b>8 269 415</b> | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                  |

\*pośrednio poprzez spółkę pośrednio zależną Astoria Capital S.A

W stosunku do poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiła zmiana w wykazie akcjonariuszy podana do wiadomości publicznej przez spółkę Logintrade S.A. w Raporcie Bieżącym z dnia 24 marca 2015 roku.

Zmiana udziału w głosach na WZ Logintrade S.A. wynikała ze zbycia w dniu 17 marca 2015 r. przez Astoria Capital S.A. akcji Logintrade S.A. w ramach realizacji transakcji sesyjnych zrealizowanych na rynku NewConnect. W wyniku zbycia akcji Astoria Capital S.A. Dom Maklerski WDM SA, WDM Inwestycje Sp z o.o. przekroczyły w dół próg 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Logintrade S.A.

Przed wystąpieniem zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach Astoria Capital S.A. posiadała bezpośrednio 450.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprawniających do oddania 450.000 głosów na WZ Spółki, które stanowiły ok. 8,98% udziału w kapitale zakładowym oraz 5,44% udziału w głosach na WZ Spółki. Po wystąpieniu zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na WZ Emitenta ASTORIA Capital S.A. posiadała bezpośrednio 394.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do oddania 394.000 głosów na WZ Spółki, które stanowiły 7,87% udziału w kapitale zakładowym oraz ok. 4,76% udziału w głosach na WZ Spółki.

Przed wystąpieniem zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na WZ Emitenta, WDM Capital S.A. pośrednio, poprzez podmiot bezpośrednio zależny ASTORIA Capital S.A. posiadał 450.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprawniających do oddania 450.000 głosów na WZ Spółki, które stanowiły ok. 8,98% udziału w kapitale zakładowym oraz 5,44% udziału w głosach na WZ Spółki. Po wystąpieniu zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na WZ Emitenta, WDM Capital S.A. pośrednio, poprzez podmiot bezpośrednio zależny ASTORIA Capital S.A., posiadała 394.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do oddania 394.000 głosów na WZ Spółki, które stanowiły 7,87% udziału w kapitale zakładowym oraz ok. 4,76% udziału w głosach na WZ Spółki.

Przed wystąpieniem zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na WZ Emitenta, Dom Maklerski WDM S.A. pośrednio, poprzez podmiot pośrednio zależny Astoria Capital S.A., posiadał 450.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprawniających do oddania 450.000 głosów na WZ Spółki, które stanowiły ok. 8,98% udziału w kapitale zakładowym oraz 5,44% udziału w głosach na WZ Spółki. Po wystąpieniu zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na WZ Emitenta, Dom Maklerski WDM S.A. pośrednio, poprzez podmiot pośrednio zależny ASTORIA Capital S.A., posiadał 394.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do oddania 394.000 głosów na WZ Spółki, które stanowiły 7,87% udziału w kapitale zakładowym oraz ok. 4,76% udziału w głosach na WZ Spółki.

Jednocześnie Dom Maklerski WDM S.A., WDM Capital S.A. oraz ASTORIA Capital S.A. przekazały informację, iż nie wykluczają zwiększenia ani zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w przyszłości oraz informują, iż nie występują osoby trzecie, z którymi zawarły umowy, przedmiotem których jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Logintrade S.A.

Jednocześnie zgodnie z opublikowanym Raportem Bieżącym nr 4/2015 Zarząd spółki Logintrade S.A. poinformował, iż w dniu 23 marca 2015 roku otrzymał zawiadomienie od trzech głównych akcjonariuszy tj. Marty Wudarzewskiej, Włodzimierza Wudarzewskiego oraz Michała Szlachcica posiadających łącznie 3 168 833 akcji co stanowi łącznie 76,55% udziałów w łącznej liczbie głosów, iż w ostatnim czasie nie podejmowali oni żadnych działań w celu zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, ani nie planują podejmowania takich działań w przyszłości oraz informują, iż nie występują osoby trzecie, z którymi zawarte byłyby umowy, przedmiotem których miałyby być przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Logintrade S.A.

## 1.4. Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 marca 2015 r. Spółka zatrudniała 17 osób na podstawie umowy o pracę.

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Bilans

**Tabela 2:** Bilans na dzień zakończenia I kwartału 2015 r. oraz IV kwartału 2014 r. wraz z danymi porównawczymi (w zł).

|             | <b>Aktywa</b>                                                       | <b>Liczba Akcji</b> | <b>Liczba głosów</b> | <b>Udział w kapitale zakładowym</b> | <b>Udział w ogólnej liczbie głosów</b> |
|-------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|
|             | <b>AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV+V)</b>                                | <b>756 105,60</b>   | <b>653 324,14</b>    | <b>675 353,48</b>                   | <b>633 875,75</b>                      |
| <b>I.</b>   | <b>Wartości Niematerialne i Prawne (1+2+3+4)</b>                    | <b>368 530,30</b>   | <b>322 628,69</b>    | <b>327 336,32</b>                   | <b>322 073,26</b>                      |
| 1.          | Koszty zakończonych prac rozwojowych                                |                     |                      |                                     |                                        |
| 2.          | Wartość firmy                                                       |                     |                      |                                     |                                        |
| 3.          | Inne wartości niematerialne i prawne                                | 141 616,92          | 194 115,31           | 173 422,94                          | 215 559,88                             |
| 4.          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                         | 226 913,38          | 128 513,38           | 153 913,38                          | 106 513,38                             |
| <b>II.</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe (1+2+3)</b>                               | <b>337 575,30</b>   | <b>280 695,45</b>    | <b>298 017,16</b>                   | <b>261 001,68</b>                      |
| 1.          | Środki trwałe                                                       | 337575,30           | 280 695,45           | 298 017,16                          | 261 001,68                             |
|             | a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)              |                     |                      |                                     |                                        |
|             | b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej            |                     |                      |                                     |                                        |
|             | c) urządzenia techniczne i maszyny                                  | 101 727,16          | 63 715,15            | 52 947,06                           | 70 050,04                              |
|             | d) środki transportu                                                | 218 350,06          | 199 178,29           | 232 903,21                          | 175 436,33                             |
|             | e) inne środki trwałe                                               | 17498,08            | 17 802,01            | 12 166,89                           | 15 515,31                              |
| 2.          | Środki trwałe w budowie - Inwestycje rozpoczęte                     |                     |                      |                                     | 800,81                                 |
| 3.          | Zaliczki na środki trwałe w budowie - Zaliczki na poczet inwestycji |                     |                      |                                     |                                        |
| <b>III.</b> | <b>Należności długoterminowe (1+2)</b>                              |                     |                      |                                     |                                        |
| 1.          | Od jednostek powiązanych                                            |                     |                      |                                     |                                        |
| 2.          | Od pozostałych jednostek                                            |                     |                      |                                     |                                        |
| <b>IV.</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe (1+2+3+4)</b>                          | <b>50 000,00</b>    | <b>50 000,00</b>     | <b>50 000,00</b>                    | <b>50 000,00</b>                       |

|     |                                                 |                     |                     |                     |                     |
|-----|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 1.  | Nieruchomości                                   |                     |                     |                     |                     |
| 2.  | Wartości Niematerialne i Prawne                 |                     |                     |                     |                     |
| 3.  | Długoterminowe aktywa finansowe                 | 50 000,00           | 50 000,00           | 50 000,00           | 50 000,00           |
|     | a) w jednostkach powiązanych                    | 50 000,00           | 50 000,00           | 50 000,00           | 50 000,00           |
|     | - udziały lub akcje                             | 50 000,00           | 50 000,00           | 50 000,00           | 50 000,00           |
|     | - inne papiery wartościowe                      |                     |                     |                     |                     |
|     | - udzielone pożyczki                            |                     |                     |                     |                     |
|     | - inne długoterminowe aktywa finansowe          |                     |                     |                     |                     |
|     | b) w pozostałych jednostkach                    |                     |                     |                     |                     |
|     | - udziały lub akcje                             |                     |                     |                     |                     |
|     | - inne papiery wartościowe                      |                     |                     |                     |                     |
|     | - udzielone pożyczki                            |                     |                     |                     |                     |
|     | - inne długoterminowe aktywa finansowe          |                     |                     |                     |                     |
| 4.  | Inne inwestycje długoterminowe                  |                     |                     |                     |                     |
| V.  | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       |                     |                     |                     |                     |
| 1.  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |                     |                     |                     |                     |
| 2.  | Inne rozliczenia międzyokresowe                 |                     |                     |                     |                     |
| B.  | <b>AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)</b>            | <b>1 236 131,13</b> | <b>1 250 509,25</b> | <b>1 272 540,59</b> | <b>1 242 958,26</b> |
| I.  | <b>Zapasy (1+2+3+4+5)</b>                       |                     |                     |                     | <b>42 306,95</b>    |
| 1.  | Materiały                                       |                     |                     |                     |                     |
| 2.  | Półprodukty i produkty w toku                   |                     |                     |                     | 42 306,95           |
| 3.  | Produkty gotowe                                 |                     |                     |                     |                     |
| 4.  | Towary                                          |                     |                     |                     |                     |
| 5.  | Zaliczki na poczet dostaw                       |                     |                     |                     |                     |
| II. | <b>Należności krótkoterminowe (1+2)</b>         | <b>439 152,50</b>   | <b>658 259,14</b>   | <b>658 259,14</b>   | <b>476 862,81</b>   |
| 1.  | Należności od jednostek powiązanych             |                     |                     |                     |                     |
|     | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   |                     |                     |                     |                     |
|     | - do 12 miesięcy                                |                     |                     |                     |                     |
|     | - powyżej 12 miesięcy                           |                     |                     |                     |                     |
|     | b) inne                                         |                     |                     |                     |                     |
| 2.  | Należności od pozostałych jednostek             | 439 152,50          | 658 190,62          | 658 190,62          | 476 862,81          |

|             |                                                                                                 |                     |                     |                     |                     |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|             | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 296 318,93          | 657 479,67          | 657 479,67          | 469 938,81          |
|             | - do 12 miesięcy                                                                                | 296 318,93          | 657 479,67          | 657 479,67          | 469 938,81          |
|             | - powyżej 12 miesięcy                                                                           |                     |                     |                     |                     |
|             | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 142 833,57          | 757,71              | 779,47              | 6 924,00            |
|             | c) inne                                                                                         |                     |                     |                     |                     |
|             | d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |                     |                     |                     |                     |
| <b>III.</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe (1+2)</b>                                                         | <b>590 540,53</b>   | <b>788 059,09</b>   | <b>425 922,81</b>   | <b>718 734,24</b>   |
| 1.          | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                | 590 540,53          | 788 059,09          | 425 922,81          | 718 734,24          |
|             | a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 74 005,03           | 76 965,23           | 74 005,03           | 74 005,03           |
|             | - udziały lub akcje                                                                             |                     |                     |                     |                     |
|             | - inne papiery wartościowe                                                                      |                     |                     |                     |                     |
|             | - udzielone pożyczki                                                                            | 74 005,03           | 76 965,23           | 74 005,03           | 74 005,03           |
|             | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |                     |                     |                     |                     |
|             | b) w pozostałych jednostkach                                                                    |                     |                     |                     |                     |
|             | - udziały lub akcje                                                                             |                     |                     |                     |                     |
|             | - inne papiery wartościowe                                                                      |                     |                     |                     |                     |
|             | - udzielone pożyczki                                                                            |                     |                     |                     |                     |
|             | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |                     |                     |                     |                     |
|             | c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 516 535,50          | 711 093,86          | 351 917,78          | 644 729,21          |
|             | -środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                       | 316 535,50          | 711 093,86          | 151 917,78          | 644 729,21          |
|             | -inne środki pieniężne                                                                          | 200 000,00          |                     | 200 000,00          |                     |
|             | -inne aktywa pieniężne                                                                          |                     |                     |                     |                     |
| 2.          | Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                 |                     |                     |                     |                     |
| <b>IV.</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                               | <b>206 438,10</b>   | <b>14 472,98</b>    | <b>188 358,64</b>   | <b>5 054,26</b>     |
| 1.          | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                      | 206 438,10          | 14 472,98           | 188 358,64          | 5 054,26            |
|             | <b>Suma aktywów (A+B)</b>                                                                       | <b>1 992 236,73</b> | <b>1 903 833,39</b> | <b>1 947 894,07</b> | <b>1 876 834,01</b> |



|       | <b>Pasywa</b>                                                 | <b>I Q 2014</b><br>Stan na dzień<br>31.03.2014 | <b>I Q 2015</b><br>Stan na dzień<br>31.03.2015 | <b>IV Q 2013</b><br>Stan na dzień<br>31.12.2013 | <b>IV Q 2014</b><br>Stan na dzień<br>31.12.2014 |
|-------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| I.    | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I-IX)</b>                        | <b>1 381 232,72</b>                            | <b>1 423 904,71</b>                            | <b>1 351 913,13</b>                             | <b>1 370 283,81</b>                             |
| II.   | Kapitał ( fundusz ) podstawowy                                | 500 902,50                                     | 500 902,50                                     | 500 902,50                                      | 500 902,50                                      |
| III.  | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)                      |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
| IV.   | Udziały (akcje) własne (-)                                    |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
| V.    | Kapitał (fundusz) zapasowy                                    | 796 305,19                                     | 851 010,63                                     | 796 305,19                                      | 851 010,63                                      |
| VI.   | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                       |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
| VII.  | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                       |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
| VIII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | 54 705,44                                      | 15 475,58                                      |                                                 |                                                 |
| IX.   | Wynik finansowy netto roku obrotowego zysk/strata netto (+/-) | 29 319,59                                      | 56 516,00                                      | 54 705,44                                       | 18 370,68                                       |
| B.    | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)              |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
| I.    | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)</b>   | <b>611 004,01</b>                              | <b>479 928,68</b>                              | <b>595 980,94</b>                               | <b>506 550,20</b>                               |
| 1.    | Rezerwy na zobowiązania (1+2+3)                               |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
| 2.    | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
|       | Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne                   |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
|       | - długoterminowa                                              |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
|       | - krótkoterminowa                                             |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
| 3.    | Pozostałe rezerwy                                             |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
|       | - długoterminowe                                              |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
|       | - krótkoterminowe                                             |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
| II.   | Zobowiązania długoterminowe (1+2)                             | 252 816,28                                     | 250 782,58                                     | 179 150,28                                      | 233 928,74                                      |
| 1.    | Wobec jednostek powiązanych                                   |                                                |                                                |                                                 |                                                 |
| 2.    | Wobec pozostałych jednostek                                   | 252 816,28                                     | 250 782,58                                     | 179 150,28                                      | 233 928,74                                      |
|       | a) kredyty i pożyczki                                         | 73 666,00                                      | 47 662,00                                      |                                                 | 54 163,00                                       |
|       | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych            |                                                |                                                |                                                 |                                                 |

|             |                                                           |                     |                     |                     |                     |
|-------------|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|             | c) inne zobowiązania finansowe                            | 179 150,28          | 203 120,58          | 179 150,28          | 179 765,74          |
|             | d) inne                                                   |                     |                     |                     |                     |
| <b>III.</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe (1+2+3)</b>               | <b>306 953,73</b>   | <b>146 986,42</b>   | <b>365 596,66</b>   | <b>180 192,86</b>   |
| 1.          | Wobec jednostek powiązanych                               |                     |                     |                     |                     |
|             | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       |                     |                     |                     |                     |
|             | - do 12 miesięcy                                          |                     |                     |                     |                     |
|             | - powyżej 12 miesięcy                                     |                     |                     |                     |                     |
|             | b) inne                                                   |                     |                     |                     |                     |
| 2.          | Wobec pozostałych jednostek                               | 306 953,73          | 146 986,42          | 365 596,66          | 180 192,86          |
|             | a) kredyty i pożyczki                                     | 25 689,00           |                     | 25 689,00           |                     |
|             | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        |                     |                     |                     |                     |
|             | c) inne zobowiązania finansowe                            | 33 080,96           | 1 565,01            | 43 091,97           | 50,00               |
|             | d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 40 842,46           | 35 497,25           | 132 116,50          | 1 256,84            |
|             | - do 12 miesięcy                                          | 40 842,46           | 35 497,25           | 132 116,50          | 1 256,84            |
|             | - powyżej 12 miesięcy                                     |                     |                     |                     |                     |
|             | e) zaliczki otrzymane na dostawę                          |                     |                     |                     |                     |
|             | f) zobowiązania wekslowe                                  |                     |                     |                     |                     |
|             | g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 168 004,76          | 68 272,29           | 84 511,07           | 146 535,32          |
|             | h) z tytułu wynagrodzeń                                   | 39 336,55           | 41 651,87           | 80 188,12           | 31 850,70           |
|             | i) inne                                                   |                     |                     |                     | 500,00              |
| 3.          | Fundusze specjalne                                        |                     |                     |                     |                     |
| <b>IV.</b>  | <b>Rozliczenia międzyokresowe (1+2)</b>                   | <b>51 234,00</b>    | <b>82 159,66</b>    | <b>51 234,00</b>    | <b>92 428,60</b>    |
| 1.          | Ujemna wartość firmy                                      |                     |                     |                     |                     |
| 2.          | Inne rozliczenia międzyokresowe                           | 51 234,00           | 82 159,66           | 51 234,00           | 92 428,60           |
|             | - długoterminowe                                          |                     |                     |                     |                     |
|             | - krótkoterminowe                                         | 51 234,00           | 82 159,66           | 51 234,00           | 92 428,60           |
|             | <b>Suma pasywów (A+B)</b>                                 | <b>1 992 236,73</b> | <b>1 903 833,39</b> | <b>1 947 894,07</b> | <b>1 876 834,01</b> |

## 2.2. Rachunek zysków i strat

**Tabela 3:** Rachunek zysków i strat za I kwartał 2015 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2014 rok (w zł).

|       | Okres                                                       | I - III 2014<br>01.01.2014 - 31.03.2014 | I - III 2015<br>01.01.2015 - 31.03.2015 |
|-------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| A.    | Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (I+II+III+IV)      | 632 426,80                              | 605 762,48                              |
|       | - od jednostek powiązanych                                  |                                         |                                         |
| I.    | Przychody netto ze sprzedaży produktów                      | 614 347,34                              | 638 650,71                              |
| II.   | Zmiana stanu produktów (zwiększenie +; zmniejszenie -)      | 18 079,46                               | -32 888,23                              |
| III.  | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki    |                                         |                                         |
| IV.   | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów           |                                         |                                         |
| B.    | Koszty działalności operacyjnej (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII) | 591 075,06                              | 556 096,11                              |
| I.    | Amortyzacja                                                 | 63 932,96                               | 54 560,95                               |
| II.   | Zużycie materiałów i energii                                | 19 404,85                               | 5 347,54                                |
| III.  | Usługi obce                                                 | 185 621,85                              | 162 275,25                              |
| IV.   | Podatki i opłaty                                            | 1 221,33                                | 2 433,54                                |
|       | - w tym podatek akcyzowy                                    |                                         |                                         |
| V.    | Wynagrodzenia                                               | 259 063,58                              | 266 732,42                              |
| VI.   | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                  | 32 219,78                               | 38 024,94                               |
| VII.  | Pozostałe koszty rodzajowe                                  | 29 610,71                               | 26 721,47                               |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                    |                                         |                                         |
| C.    | Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)                              | 41 351,74                               | 49 666,37                               |
| D.    | Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)                   | 1,12                                    | 18 075,16                               |
| I.    | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              |                                         | 7 805,36                                |
| II.   | Dotacje                                                     |                                         | 10 268,92                               |
| III.  | Inne przychody operacyjne                                   | 1,12                                    | 0,88                                    |
| E.    | Pozostałe koszty operacyjne (I+II+III)                      | 5 392,28                                | 0,04                                    |
| I.    | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych            |                                         |                                         |
| II.   | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                |                                         |                                         |
| III.  | Inne koszty operacyjne                                      | 5 392,28                                | 0,04                                    |

|      |                                                                |           |           |
|------|----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| F.   | Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E) EBIT            | 35 960,58 | 67 741,49 |
| G.   | Przychody finansowe (I+II+III+IV+V)                            | 0,45      |           |
| I.   | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                          |           |           |
|      | - od jednostek powiązanych                                     |           |           |
| II.  | Odsetki, w tym:                                                | 0,45      |           |
|      | - od jednostek powiązanych                                     |           |           |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji                                      |           |           |
| IV.  | Aktualizacja wartości inwestycji                               |           |           |
| V.   | Inne                                                           |           |           |
| H.   | Koszty finansowe (I+II+III+IV)                                 | 6 641,44  | 4 834,49  |
| I.   | Odsetki, w tym:                                                | 5 047,63  | 4 096,40  |
|      | - dla jednostek powiązanych                                    |           |           |
| II.  | Strata ze zbycia inwestycji                                    |           |           |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji                               |           |           |
| IV.  | Inne                                                           | 1 593,81  | 738,09    |
| I.   | Zysk/Strata z działalności gosp. (F+G-H)                       | 29 319,59 | 62 907,00 |
| J.   | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (I-II)                            |           |           |
| I.   | Zyski nadzwyczajne                                             |           |           |
| II.  | Straty nadzwyczajne*                                           |           |           |
| K.   | Zysk/Strata brutto (I+J)                                       | 29 319,59 | 62 907,00 |
| L.   | Podatek dochodowy                                              |           | 6 391,00  |
| M.   | Podatek odroczony                                              |           |           |
| N.   | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)* |           |           |
| O.   | Zysk/Strata netto (K-L-M -N)                                   | 29 319,59 | 56 516,00 |

## 2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

**Tabela 4:** Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za I kwartał 2015 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2014 roku (w zł).

|     | <b>Rachunek przepływów<br/>pieniężnych<br/>(metoda pośrednia)</b>                            | <b>I - III 2014<br/>01.01.2014 - 31.03.2014</b> | <b>I - III 2015<br/>01.01.2015 - 31.03.2015</b> |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|     | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z<br/>DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                          | <b>240 684,43</b>                               | <b>126 517,57</b>                               |
| I.  | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                   | <b>29 319,59</b>                                | <b>56 516,00</b>                                |
| II. | <b>Korekty razem</b>                                                                         | <b>211 414,84</b>                               | <b>70 001,57</b>                                |
| 1.  | Amortyzacja                                                                                  | 63 932,96                                       | 54 560,95                                       |
| 2.  | Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych*                                                     |                                                 |                                                 |
| 3.  | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                      | 5 047,63                                        | 4 096,40                                        |
| 4.  | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej*                                                  |                                                 |                                                 |
| 5.  | Zmiana stanu rezerw (wz+, sp -)                                                              |                                                 |                                                 |
| 6.  | Zmiana stanu zapasów (wz -, sp +)                                                            |                                                 | 42 306,95                                       |
| 7.  | Zmiana stanu należności (wz -, sp +)                                                         | 219 106,64                                      | 27 618,91                                       |
| 8.  | Zmiana stanu zobowiązań<br>krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i<br>kredytów (wz+, sp -) | -58 642,93                                      | -38 894,00                                      |
| 9.  | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                      | -18 079,46                                      | -19 687,64                                      |
| 10. | Inne korekty                                                                                 |                                                 |                                                 |
| A.  | <b>RAZEM GOTÓWKA Z DZIAŁALNOŚCI<br/>OPERACYJNEJ (I+/-II)</b>                                 | <b>240 684,43</b>                               | <b>126 517,57</b>                               |
|     |                                                                                              |                                                 |                                                 |
|     | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z<br/>DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                              | <b>-144 685,08</b>                              | <b>-25 485,79</b>                               |
| I.  | <b>Wpływy</b>                                                                                |                                                 | <b>8 130,08</b>                                 |
| 1.  | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych<br>oraz rzeczowych aktywów trwałych               |                                                 | 8 130,08                                        |
| 2.  | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz w<br>wartości niematerialne i prawne                  |                                                 |                                                 |
| 3.  | Z aktywów finansowych                                                                        |                                                 |                                                 |
| 4.  | Inne wpływy inwestycyjne                                                                     |                                                 |                                                 |
| II. | <b>Wydatki</b>                                                                               | <b>144 685,08</b>                               | <b>33 615,87</b>                                |
| 1.  | Nabycie wartości niematerialnych i<br>prawnych oraz rzeczowych aktywów<br>trwałych           | 71 685,08                                       | 11 615,87                                       |

|            |                                                                                                           |                    |                   |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| 2.         | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 73 000,00          | 22 000,00         |
| 3.         | Na aktywa finansowe                                                                                       |                    |                   |
| 4.         | Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                    |                   |
| <b>B.</b>  | <b>RAZEM GOTÓWKA Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)</b>                                                  | <b>-144 685,08</b> | <b>-25 485,79</b> |
|            |                                                                                                           |                    |                   |
|            | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                                  | <b>68 618,37</b>   | <b>-33 662,64</b> |
| <b>I.</b>  | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>73 666,00</b>   |                   |
| 1.         | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                    |                   |
| 2.         | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 73 666,00          |                   |
| 3.         | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                    |                   |
| 4.         | Inne wpływy finansowe                                                                                     |                    |                   |
|            | Z tytułu inwestycji krótkoterminowych                                                                     |                    |                   |
|            | (zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych oraz inne długo i krótkoterminowe)               |                    |                   |
| <b>II.</b> | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>5 047,63</b>    | <b>33 662,64</b>  |
| 1.         | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         |                    |                   |
| 2.         | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |                    |                   |
| 3.         | Wydatki z tytułu podziału zysku (inne niż wypłaty na rzecz właścicieli)                                   |                    |                   |
| 4.         | Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                |                    | 6 501,00          |
| 5.         | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                    |                   |
| 6.         | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                    |                   |
| 7.         | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   |                    | 23 065,24         |
| 8.         | Odsetki                                                                                                   | 5 047,63           | 4 096,40          |
| 9.         | Inne wydatki finansowe                                                                                    |                    |                   |
| <b>C.</b>  | <b>RAZEM GOTÓWKA Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)</b>                                                     | <b>68 618,37</b>   | <b>-33 662,64</b> |
|            |                                                                                                           |                    |                   |
| <b>D.</b>  | <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.+B.+C.)</b>                                                         | <b>164 617,72</b>  | <b>67 369,14</b>  |
| <b>E.</b>  | <b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                                         | <b>164 617,72</b>  | <b>67 369,14</b>  |

|    |                                     |            |            |
|----|-------------------------------------|------------|------------|
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 351 917,78 | 643 724,72 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu   | 516 535,50 | 711 093,86 |

## 2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

**Tabela 5:** Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki w I kwartale 2015 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2014 roku (w zł).

|      | <b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>                           | <b>01.01.2014 - 31.03.2014</b> | <b>01.01.2015 - 31.03.2015</b> |
|------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|      | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>1 351 913,13</b>            | <b>1 367 388,71</b>            |
| 1.   | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                       |                                |                                |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               |                                |                                |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                         | 500 902,50                     | 500 902,50                     |
| 2.   | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu               |                                |                                |
| 2.1. | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                          |                                |                                |
| 2.2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                 |                                |                                |
| 3.   | Udziały (akcje) własne na początek okresu                             |                                |                                |
| 3.1. | Udziały (akcje) własne na koniec okresu                               |                                |                                |
| 4.   | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                         | 796 305,19                     | 851 010,63                     |
| 4.1  | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 |                                |                                |
|      | a) zwiększenie (z tytułu) podział zysku                               |                                |                                |
|      | - nadwyżka ponad nomin. wartość udziałów                              |                                |                                |
|      | - emisja akcji serii C wpłaty                                         |                                |                                |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu)                                            |                                |                                |
|      | - pokrycie straty z lat ubiegłych                                     |                                |                                |
|      | - pokrycie wydatków związanych z emisją nowych akcji                  |                                |                                |
| 4.2. | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                  | 796 305,19                     | 851 010,63                     |
| 5.   | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu            |                                |                                |

|      |                                                            |           |           |
|------|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 5.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny           |           |           |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                  |           |           |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu)                                 |           |           |
| 5.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu   |           |           |
| 6.   | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu |           |           |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych        |           |           |
|      | - przeniesienie na kapitał akcyjny ora zapasowy            |           |           |
| 6.3. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu   |           |           |
| 7.   | Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu         | 54 705,44 | 15 475,58 |
| 7.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                    |           |           |
|      | - korekty błędów podstawowych                              |           |           |
| 7.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach      | 54 705,44 | 15 475,58 |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                  |           |           |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu)                                 |           |           |
|      | - pokrycie straty z lat ubiegłych                          |           |           |
|      | - wypłata tantiemy z zysku                                 |           |           |
| 7.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                      |           |           |
| 7.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                  |           |           |
| 7.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach    |           |           |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                  |           |           |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu podział zysku)                   |           |           |
| 7.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                    |           |           |
| 7.7. | Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu           | 54 705,44 | 15 475,58 |
| 8.   | Wynik netto                                                |           |           |
|      | a) zysk netto                                              | 29 319,59 | 56 516,00 |
|      | b) strata netto                                            |           |           |
|      | c) odpisy z zysku                                          |           |           |
| II.  | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)             |           |           |



|      |                                                                                           |              |              |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 1 381 232,72 | 1 423 904,71 |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|

## 2.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym raporcie:

- Dane finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.
- Przyjęte zasady polityki rachunkowości zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2012 opublikowanym w raporcie EBI nr 10/2013 z dnia 29 maja 2013 r. Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w roku 2015.

Wszystkie dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres roku ubiegłego.

## 3. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.01.2015 R. DO 31.03.2015 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W I kwartale 2015 r. prowadzone były prace z obsługą platformy zakupowej oraz działania handlowe. Jednocześnie trwają zaawansowane rozmowy dotyczące sprzedaży oprogramowania Logintrade na rynkach zagranicznych. Przychody Emitenta w I kwartale 2015 dotyczyły opłat wdrożeniowych, abonamentowych oraz działań outsourcingowych w zakresie realizacji aukcji elektronicznych.

### Komentarz Zarządu do wyników finansowych Emitenta

W opinii Zarządu Spółki szczególnie satysfakcjonującą poprawę wyników należy odnotować w rachunku zysków i strat. Poziom przychodów ze sprzedaży produktów netto produktów był wyższy w I kwartale 2015 r. o 4 % niż w I kwartale 2014 r. Biorąc pod uwagę fakt, iż w I kwartale 2014 r. istotny wpływ na wynik miała jednorazowa sprzedaż związana z realizacją usługi wdrożeniowej dla klienta o wartości stanowiącej ok. 24 % sprzedaży, co oznacza, iż przychody netto z typowej, ciągłej sprzedaży poprawiły się w stosunku do kwartału poprzedniego roku aż o 28 %. Jednocześnie w I kwartale 2015 r. Spółka

wygenerowała niższe koszty prowadzonej działalności, na które w I kwartale 2014 r. wpływał zakup usług oraz realizacja działań związanych z kluczowymi wdrożeniami. Zysk ze sprzedaży wzrósł z 41,3 tys. zł w I kwartale 2014 roku do 49,7 tys. zł w I kwartale 2015 roku. W konsekwencji przełożyło się to na znaczący bowiem aż o 93% wzrost zysku netto z 29 tys. zł w I kwartale 2014 roku do 56 tys. zł w I kwartale 2015 roku.

Cały czas pozytywnym sygnałem jest stabilnie wypracowany, od wielu kwartałów, dodatni wynik w obszarze przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej (obecnie na poziomie 126 tys. zł w I kwartale 2015), co pozytywnie świadczy o potencjale Spółki w zakresie generowania nadwyżek pieniężnych. Wynik ten przyczynił się do zwiększenia na koniec I kwartału 2015 stanu środków pieniężnych o ponad 10% do poziomu 788 tys. zł. Fakt, iż Spółka zmniejszyła stan zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 147 tys. zł, przy posiadanym stanie środków pieniężnych i należności krótkoterminowych, stanowi bardzo wysokie zabezpieczenie możliwości utrzymania płynności finansowej w kolejnych kwartałach roku 2015.

#### **4. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.03.2015 ROKU**

Obecnego okresu sprawozdawczego nie dotyczą wcześniej publikowane prognozy dotyczące wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki planuje przedstawienie prognoz przychodów i zysków na lata 2015-2016 w terminie do końca II kwartału 2015 r. Prognozy zostaną udostępnione do publicznej wiadomości w formie komunikatu bieżącego EBI.

#### **5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z działalności operacyjnej i nie przedstawiał w Dokumencie Informacyjnym z dnia 5 kwietnia 2013 roku opisu o którym mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **6. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W okresie objętym niniejszym raportem Logintrade S.A. prowadził dalsze prace rozwojowe nad swoim głównym produktem – platformą zakupową w celu dalszego rozszerzenia jej funkcjonalności.

## **7. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM**

Na dzień 31 marca 2015 r. Emitent posiadał jedną spółkę zależną:

**LTX Soft Sp. z o.o. (dawniej: Instytut Rozwoju Kompetencji Kupców Sp. z o.o. („IRKK”))**

Emitent posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% w głosach na zgromadzeniu wspólników LTX Soft Sp. z o.o.

Podstawowe informacje:

|                       |                                         |
|-----------------------|-----------------------------------------|
| Nazwa i forma prawna: | LTX Soft Sp. z o.o.                     |
| Siedziba i adres:     | ul. Braniborska nr 2/10, 53-680 Wrocław |
| Kapitał zakładowy:    | 50 000,00 zł                            |
| Numer KRS:            | 0000311815                              |

W skład zarządu LTX Soft Sp. z o.o. wchodzi:

- Michał Szlachcic- Prezes Zarządu
- Tomasz Wudarzewski- Wiceprezes Zarządu

W Spółce LTX Soft Sp. o.o. obecnie opracowywana jest strategia działalności Spółki.

Emitent korzysta z wyłączenia, w zakresie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze spółką LTX Soft Sp. z o.o. przewidzianego w art. 58 ust 1. Ustawy o Rachunkowości.

## 8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd LOGINTRADE S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za I kwartał 2015 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport z działalności LOGINTRADE S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Wrocław, dnia 15 maja 2015 r.

.....

Tomasz Wudarzewski

Prezes Zarządu

.....

Michał Szlachcic

Wiceprezes Zarządu