

**Jednostkowy
raport kwartalny
Fachowcy.pl Ventures S.A.**

**za okres
01.04.2015 - 30.06.2015**

Warszawa, dnia 17 sierpnia 2015 roku

SPIIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe	3
1. Wybrane jednostkowe dane finansowe	3
2. Komentarz Zarządu Fachowcy.pl Ventures S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki Fachowcy.pl Ventures S.A. w II kwartale 2015 r.	3
II. Sprawozdanie z działalności z II kwartału 2015 roku	4
1. Podstawowe informacje o Spółce.....	4
1.1. Informacje podstawowe.....	4
1.2. Zarząd	5
1.3. Rada Nadzorcza	5
1.4. Akcjonariat.....	5
2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w II kwartale 2015 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.	6
3. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.	7
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.	7
5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	7
6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	8
7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	11
III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Fachowcy.pl Ventures S.A za II kwartał 2015r.	12
1. Jednostkowy bilans	12
2. Jednostkowy rachunek zysków i strat	13
3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	14
4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym	15
IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	15

I. Wybrane dane finansowe

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Fachowcy.pl Ventures S.A.	01.01.2014 – 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015
Kapitał własny	9 775 775,91	2 846 319,71
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	7 216 879,06	8 896 295,48
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	738,33	4 203,41
Zobowiązania długoterminowe	802 424,99	824 518,10
Zobowiązania krótkoterminowe	6 530 789,02	7 414 384,22
Amortyzacja	186 302,18	4 378,82
Przychody netto ze sprzedaży	3 025 571,25	3 636 274,78
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-509 287,13	-284 288,97
Zysk/strata brutto	-755 588,03	-309 531,33
Zysk/strata netto	-755 891,43	-309 531,33

2. Komentarz Zarządu Fachowcy.pl Ventures S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki Fachowcy.pl Ventures S.A. w II kwartale 2015 r.

W związku z sukcesem jakim okazało się otwarcie biura sprzedaży w Gdańsku w I kwartale, w drugim kwartale 2015 roku spółka wdrożyła działania mające na celu dalszy rozwój struktur działu sprzedaży, otwierając nowe biura sprzedaży w Łodzi i Lublinie. Rozwój działalności biur sprzedaży w tych miastach, to wstęp do rozwoju ogólnopolskiej siatki sprzedaży bezpośredniej, gdyż jak się okazało wskutek przeprowadzonych analiz, rynek tego oczekuje. Rozbudowa działu sprzeda-

ży, pozwoli Spółce dotrzeć z ofertą do nowych klientów, a co za tym idzie osiągać wyższe przychody w kolejnych okresach.

Ponadto, Spółka nadal koncentrowała się na wewnętrznych przedsięwzięciach skupiających się na automatyzacji procesów z zakresu sprzedaży i obsługi klienta tak, aby usprawnić wewnętrzną współpracę pomiędzy poszczególnymi biurami sprzedaży a siedzibą spółki oraz przygotować się do obsługi docelowo kilkudziesięciu tysięcy klientów.

W raportowanym okresie Emitent odnotował zwiększenie przychodów do analogicznego okresu w roku poprzednim. Skok ten związany jest m.in. z rozbudową zespołu sprzedaży, a także wzmocnionymi działaniami promującymi ofertę firma.fachowcy.pl, co przyczyniło się wzrostu liczby klientów, którzy nabyli abonamenty na oferowane przez Emitenta usługi. Ponieważ wszystkie oferowane usługi, wytwarzane są w całości wewnątrz Spółki przy wykorzystaniu wewnętrznych zasobów oraz kompetencji, którymi dysponuje w ramach Grupy Kapitałowej, możliwe jest osiągnięcie znaczącej marży na oferowanych usługach.

Koszty Emitenta w II kwartale 2015 roku związane były głównie z rozwojem infrastruktury i posiadanych technologii, a także rozwojem struktur sprzedażowych. W opinii Zarządu rozwój powyższego pomimo, iż wiąże się początkowo ze sporymi kosztami, finalnie znacząco wpłynie na możliwość świadczenia usług na skalę masową.

II. Sprawozdanie z działalności w II kwartale 2015 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje podstawowe

Firma:	Fachowcy.pl Ventures S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Kamionkowska 51, 03-813 Warszawa
Tel./ fax:	+48 22 274 80 40
Internet:	www.fachowcy.pl
E-mail:	info@fachowcy.pl
KRS:	0000384607
REGON:	141679420
NIP:	5213510420

Spółka oferuje usługi kompleksowej obecności małych i średnich firm w Internecie w modelu abonamentowym. Dzięki posiadanym technologiom możliwe było stworzenie unikatowej oferty w zakresie pozyskania zleceń z Internetu, a także budowa długofalowej wartości w postaci baz danych audience o intencjach użytkowników Internetu – na koniec II kwartału Spółka posiadała zgromadzone informacje na temat ponad 17 mln użytkowników polskiego Internetu. W ramach swojej działalności, Spółka nadal prowadzi katalog internetowy www.fachowcy.pl, aczkolwiek obecnie nie wpływa on znacząco na jakąkolwiek przewagę konkurencyjną uzyskiwaną przez Spółkę i jest jedynie źródłem pozyskiwania nowych klientów na usługę abonamentową; klientów dla firm, które wykupiły usługę abonamentową, a także danych audience, które są wykorzystywane przy budowie profili użytkowników.

Strategia spółki idealnie wpisuje się w strategię wyszukiwarki Google, która zakłada że wyszukiwarka ma za zadanie łączyć potrzeby konsumentów bezpośrednio z usługodawcami, pomijając jakichkolwiek pośredników takich jak katalogi internetowe typu: pf.pl, pkt.pl czy fachowcy.pl. Głównym celem Spółki jest zatem generowanie samodzielnej obecności firm, będących klientami jej usług abonamentowych, w oparciu o ich własną domenę Internetową oraz responsywną stronę www, zbudowaną z uwzględnieniem indywidualnych potrzeb danego biznesu.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent świadczy usługi dla klientów głównie na terenie Polski, aczkolwiek działania dla tych klientów wychodzą także poza granice naszego kraju - w swoim portfolio spółka ma także klientów prowadzących swoje działalności poza granicami kraju.

1.2.Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- 1/ Piotr Surmacki - Prezes Zarządu

1.3.Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- 1/ Grzegorz Bielowski - Członek Rady Nadzorczej
- 2/ Artur Surmacki - Członek Rady Nadzorczej
- 3/ Dawid Sukacz - Członek Rady Nadzorczej
- 4/ Daniel Puchalski - Członek Rady Nadzorczej
- 5/ Jarosław Łukasiewicz - Członek Rady Nadzorczej

1.4.Akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	3 150 000	4,52	4,52
2.	B	1 105 455	1,59	1,59
3.	C	6 305 730	9,04	9,04
4.	D	28 750 000	41,22	41,22
5.	E	10 300 000	14,77	14,77
6.	F	20 132 391	28,87	28,87
Razem		69 743 576	100,00	100,00

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	NextField Investments Limited	C, D, E	25 320 212	36,30	36,30
2.	Fulcrum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	E, F	22 756 418	32,63	32,63
3.	Vententio Ltd.	D	5 896 678	8,45	8,45
4.	Mezzo Capital Sp. z o.o.	D	3 513 429	5,04	5,04
5.	Pozostali	A, B, C, D, E	12 256 839	17,58	17,58
Razem			69 743 576	100	100

2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w II kwartale 2015 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

W drugim kwartale 2015 roku Spółka skupiła się przede wszystkim na rozbudowie struktur sprzedażowych, związanych z otwieraniem nowych biur sprzedaży w Gdańsku, Łodzi i Lubli-

nie oraz planowaniu kolejnych, a także na dalszym rozwoju swojej oferty kierowanej do małych i średnich przedsiębiorców.

Emitent kontynuował także wdrażanie rozwiązań, mających na celu rozbudowę i reorganizację działu finansów i księgowości dla całej Grupy Kapitałowej, w efekcie czego dział ten nie będzie musiał współpracować z zewnętrznymi podmiotami, które dotychczas wspierały jego pracę, co pozwoli nie tylko usprawnić pracę tej komórki, ale także zredukować koszty Grupy.

Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej kontynuowano dalszy rozwój technologii związanej z urządzeniem FreeHotSpot i udostępnianiem danych audience w ramach sieci reklamowej Efekty24.pl, a także klientów spółki Way2traffic Polska S.A. Obecnie Spółka posiada zgromadzone dane dotyczące ponad 17 milionów użytkowników Internetu i dostrzega w tym obszarze bardzo duży potencjał na przyszłość.

3. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.

Nie dotyczy.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.

Emitent nie publikował prognoz.

5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W okresie sprawozdawczym Emitent prowadził wciąż prace nad udoskonaleniem aplikacji o nazwie LetsMeetApp oraz rozwojem projektu Telewizji Internetowej Fachowcy.pl, która stanowi miejsce spotkań przedsiębiorców i konsumentów, a także kanał wymiany cennych informacji i doświadczeń pomiędzy nimi. Jest to oryginalny sposób przybliżenia przedsiębiorców prowadzących własną działalność usługową. W krótkometrażowych filmikach przedsiębiorcy mogą szybko i łatwo przedstawić swoją firmę, przybliżyć profil prowadzonej działalności, zaprezentować ofertę i planowane w przyszłości zmiany. Dodatkowo przekazujemy informacje i porady praktyczne do-

tyczące prowadzenia własnego biznesu, użyteczne zarówno dla konsumentów jak i osób planujących rozpoczęcie własnej działalności gospodarczej czy przebranzowienie w przyszłości.

6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące podmioty:

1. Way2traffic Polska S.A.;
2. Toxic Software Sp. z o.o.;
3. United Titans Sp. z o.o.
4. Pora.pl Sp. z o.o.

Way2traffic Polska S.A. - informacje podstawowe

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent posiadał 908.108 akcji Way2traffic Polska S.A. reprezentujących 69,32 proc. kapitału zakładowego Way2traffic Polska S.A. oraz 69,32 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Way2traffic Polska S.A.

Spółka Way2traffic Polska S.A. posiada technologię umożliwiającą zarządzanie i optymalizację kampanii reklamowych prowadzonych w Internecie. Dodatkowo Way2traffic Polska S.A. jako jedyna firma z Polski posiada podpisaną umowę bezpośrednio z firmą Google na dostęp do powierzchni reklamowej w całej sieci Google DoubleClick Adexchange, co umożliwia kupowanie reklam w modelu RTB, dzięki czemu możliwe są również znaczące optymalizacje w zakresie pozyskania zleceń z Internetu.

Zarząd

1/ Piotr Surmacki - Prezes Zarządu

Adres	ul. Zawrat 29, 02-702 Warszawa
Telefon	+48 22 274 80 50
e-mail	info@way2traffic.com
www	www.way2traffic.com
NIP	527-262-34-10
REGON	142253509
KRS	0000391558

Rada Nadzorcza

- 1/ Marta Seredyńska
- 2/ Maciej Hutyra
- 3/ Krzysztof Stępień
- 4/ Grzegorz Bielowski

Toxic Software Sp. z o.o. - informacje podstawowe

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent posiadał 100 udziałów Toxic Software Sp. z o.o. reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego tej spółki oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Spółka posiada zasoby w postaci programistów, którzy budują wszystkie systemy w ramach grupy kapitałowej Fachowcy.pl Ventures S.A., a w szczególności system do zarządzania wszystkimi usługami dla klientów posiadających wykupiony pakiet firma.fachowcy.pl, system do zarządzania komunikacją firma-klient, system do zarządzania przepływem informacji i zgłoszeniami w ramach całej grupy, system do zarządzania bazami danych i relacjami z klientami / CRM, system WAY2TRAFFIC do zarządzania i optymalizacji internetowych kampanii reklamowych.

Zarząd

- 1/ Patryk Kozłowski - Prezes Zarządu

Adres	ul. Zawrat 29, 02-702 Warszawa
Telefon	+48 22 247 80 40
e-mail	biuro@toxic-software.pl
www	www.toxic-software.pl
NIP	108-001-03-42
REGON	142811168
KRS	0000378039

United Titans Sp. z o.o. – informacje podstawowe

Spółka posiada kompetencje w zakresie realizacji kampanii reklamowych w Internecie w modelu rozliczanym za efekt. Dzięki tym kompetencjom Fachowcy.pl Ventures S.A, których głównym obszarem działalności jest pozyskanie zleceń dla firm z Internetu, mają zasoby do realizacji swoich działań reklamowych nastawionych na pozyskanie zleceń z Internetu dla swoich Klientów. Dodatkowo klienci, którzy posiadają wykupiony pakiet firma.fachowcy.pl, mają możliwość wyku-

pienia dodatkowych działań reklamowych za pośrednictwem spółki United Titans Sp. z o.o., które mogą być rozliczone w modelu efektywnościowym.

Zarząd

- 1/ Dawid Martynowski – Prezes Zarządu
- 2/ Marek Lesiak – Członek Zarządu
- 3/ Adam Milewski – Członek Zarządu

Adres	ul. Kamionkowska 51, 03-812 Warszawa
Telefon	+48 22 247 80 40
e-mail	biuro@unitedtitans.com
www	www.unitedtitans.com
NIP	951-210-21-80
REGON	015689116
KRS	0000199351

Pora.pl Sp. z o.o. – informacje podstawowe

Spółka posiada serwis internetowy Pora.pl, który jest bazą danych informacji o wydarzeniach lokalnych. Dla Fachowcy.pl Ventures S.A. tego typu serwisy katalogowe są źródłem ruchu, a więc potencjalnych klientów dla firm współpracujących. Dzięki temu serwisowi klienci tacy jak restauracje, czy kawiarnie mogą ogłaszać informacje o organizowanych przez siebie imprezach i wydarzeniach. Ta informacja dociera do szerokiego grona klientów, dzięki czemu klienci grupy mają więcej klientów.

Zarząd

- 1/ Piotr Surmacki – Prezes Zarządu

Adres	ul. Kamionkowska 51, 03-812 Warszawa
Telefon	+48 22 247 80 40
e-mail	biuro@pora.pl
www	www.pora.pl
NIP	521-347-79-87

REGON	141353255
KRS	0000302460

Emitent na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym tworzy grupę kapitałową ze spółką Pora.pl Sp. z o.o. w rozumieniu ustawy o rachunkowości, jednakże spółka została wyłączona z obowiązku konsolidacji na podstawie art. 58. W związku z nieistotnością danych jednostki zależnej dla rzetelnego i jasnego przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego (art. 58).

Zgodnie z przepisami obowiązującymi emitentów rynku NewConnect, emitent będący jednostką dominującą obowiązany jest do sporządzenia i przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych.

W związku z powyższym Emitent dokona konsolidacji wyników finansowych, które przekaże do publicznej wiadomości 4 września 2015 roku.

7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Aktualnie Emitent zatrudnia 24 osoby w przeliczeniu na pełne etaty, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnionych jest łącznie 32 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

Poza tym Emitent i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stale współpracują ze specjalistami z zakresu programowania, grafiki na podstawie umów cywilnoprawnych.

III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Fachowcy.pl Ventures S.A za II kwartał 2015r.

1. Jednostkowy bilans

Pozycja	Stan na dzień 30.06.2014r.	Stan na dzień 30.06.2015r.
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	854 605,27	1 701 881,81
I. Wartości niematerialne i prawne	154 646,85	18 135,84
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 033,16	14 291,12
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	54 583,70	1.604.396,02
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	632 342,56	65 058,83
B. Aktywa obrotowe	16 559 823,40	9 392 393,89
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	7 216 879,06	8 896 295,48
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 804 372,81	299 219,86
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	438 571,53	196 878,55
Aktywa razem	17 414 428,67	11 094 275,70
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	9 775 775,91	2 846 319,71
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 961 118,50	6 974 357,60
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 988 683,00	8 583 528,28
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 026 218,54	-12 402 034,84
VIII. Zysk (strata) netto	-755 891,43	-309 531,33
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 638 652,76	8 247 955,99
I. Rezerwy na zobowiązania	5 123,51	9 053,67
II. Zobowiązania długoterminowe	802 424,99	824 518,10
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 530 789,02	7 414 384,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe	300 315,24	0,00
Pasywa razem	17 414 428,67	11 094 275,70

2. Jednostkowy rachunek zysków i start

Pozycja	za okres 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres 01.01.2015 do 30.06.2015	Narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014	Narastająco od 01.04.2015 do 30.06.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 025 571,25	3 636 274,78	401 841,42	236 497,91
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 025 571,25	3 636 274,78	401 841,42	236 497,91
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	3 524 387,81	3 915 791,28	5 49 956,79	486 739,34
I. Amortyzacja	186 302,18	4 378,82	86 385,67	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	12 727,88	29 261,11	8 794,14	20 178,35
III. Usługi obce	2 873 624,58	3 384 661,04	2 16 405,75	211 724,94
IV. Podatki i opłaty, w tym:	574,10	740,16	88,68	509,73
V. Wynagrodzenia	360 469,13	413 519,45	186 875,46	213 865,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	63 947,99	66 948,80	33 703,55	31 388,91
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	26 741,95	16 281,93	17 880,90	9 071,49
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-498816,56	-279 516,50	-148 115,37	-250 241,43
D. Pozostałe przychody operacyjne	584,12	642,17	582,49	62,82
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	584,12	642,17	582,49	62,82
E. Pozostałe koszty operacyjne	11 054,69	5 414,64	9 851,48	640,15
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	11 054,69	5 414,64	9 851,48	640,15

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-509 287,13	-284 288,97	-157 384,36	-250 818,76
G. Przychody finansowe	3 630 283,40	6 361,95	3 626 016,67	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	15 136,22	6 361,95	10 719,23	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	3 615 147,18	0,00	3 615 147,18	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	3 876 584,30	31 604,31	3 810 909,32	7 056,50
I. Odsetki, w tym:	79 170,61	22 241,73	25 779,24	1 656,50
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	3 778 898,28	0,00	3 778 989,28	0,00
IV. Inne	18 515,41	9 362,58	6 231,80	5 400,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-755 588,03	-309 531,33	-342 277,01	-257 875,26
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	-755 588,03	-309 531,33	-342 277,01	-257 875,26
L. Podatek dochodowy	303,40	0,00	61 030,92	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	-755 891,43	-309 531,33	-403 307,93	-257 875,26

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2015	Narastająco od 01.01.- 30.06.2014	Narastająco od 01.04.- 30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	-755 891,43	-309 531,30	-403 307,93	-257 875,26
II.	Korekty razem	457 088,14	-441 893,02	41 881,37	191 646,89
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	298 803,29	-751 424,35	-361 426,56	-66 228,37
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	516 720,33	365,00	271 220,33	365,00

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	516 720,33	-365,00	-271 220,33	-365,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	1 149 500,00	1 154 487,11	874 500,00	167 487,11
II.	Wydatki	362 167,25	401 080,69	241 609,58	101 071,66
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	787 332,75	753 406,42	632 890,42	66 415,45
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B. III +/- C.III)	28 190,87	1 617,07	243,53	-177,92
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	28 190,87	1 617,07	243,53	-177,92
F.	Środki pieniężne na początek okresu	28 929,20	2 586,34	494,80	4 381,33
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	738,33	4 203,41	738,33	4 203,41

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.- 31.06.2014	01.01.- 31.06.2015
Kapitał własny na początek okresu	6 923 582,96	3 155 851,04
Kapitał własny na początek okresu po korektach	6 923 582,96	3 155 851,01
Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 961 118,50	6 974 357,60
Kapitał własny na koniec okresu	9 775 775,91	2 846 319,71

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Zasady (polityki) rachunkowości stosowane przez Emitenta, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych:

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych przepisach podatkowych. Wartości niematerialne

i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji środków trwałych:

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o dokonywane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwałe są użytkowane sezonowo tylko - za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji: przez liczbę miesięcy w sezonie.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji środków trwałych w budowie:

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. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

W zakresie inwestycji długoterminowych:

Udziały lub akcje, w tym od jednostek podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych:

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

a) materiały - w cenie zakupu

b) półprodukty i produkty w toku - w rzeczywistym koszcie wytworzenia

c) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenia

d) towary - w cenie zakupu

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszającą wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu - przyjmuje się, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

W zakresie ewidencji należności:

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych:

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych:

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych:

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały na skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych a ostatnia aktualizacja przeprowadzona była na dzień 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowied-

nia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, których uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

W zakresie rezerw:

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależne od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są m.in. na poniższe tytuły:

a) skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,

W zakresie ewidencji zobowiązań:

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach:

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się m.in.:

a) rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,

b) wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,

W zakresie ewidencji przychodów:

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, których dotyczą.

W zakresie ewidencji kosztów:

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- a) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- b) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- c) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- d) straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

W zakresie opodatkowania:

Wynik brutto korygują:

- a) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- b) aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W zakresie podatku dochodowego bieżącego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego nie wystąpiły, gdyż spółka generowała stratę podatkową.

W zakresie podatku dochodowego odroczonego:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Piotr Surmacki

Prezes Zarządu