

RUNICOM S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

RUNICOM



1. INFORMACJE OGÓLNE

a. DANE JEDNOSTKI

Pełna nazwa	RUNICOM Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	00-854 Warszawa, Al. Jana Pawła II 23
Telefon	(22) 420 32 52
Adres strony internetowej	www.runicom.pl
Przedmiot działalności	Fundusz typu <i>private equity</i>
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 7.005.408,00 zł i dzieli się na 3.502.704 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda, w tym: 750.000 akcji serii A imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy, 417.568 akcji serii B zwykłych na okaziciela, 2.335.136 akcji serii C zwykłych na okaziciela.
KRS	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000348017
REGON	142215331
NIP	7010218603
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

b. ORGANY JEDNOSTKI

ZARZĄD:

Na dzień 1 października, 31 grudnia 2014 roku i dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodził Pan Robert Sieńkowski – Prezes Zarządu.

RADA NADZORCZA:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- Pan Dariusz Graff,
- Pan Marcin Nastarowicz,
- Pan Tomasz Łukaszewicz.

c. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez RUNICOM S.A. na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
podmioty kontrolowane przez Pana Piotra Chmielewskiego*				
ROWING CAPITAL Ltd. z siedzibą w Larnace, Cypr	4.611	0,13%	4.611	0,11%
PCH CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie bezpośrednio:	2.495.338	71,24%	2.612.095	61,42%
PCH CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie, pośrednio przez: P.C.H. CAPITAL (CYPRUS) Ltd z siedzibą w Larnace Cypr	619.551	17,69%	1.206.682	28,37%
RAZEM podmioty kontrolowane przez Pana Piotra Chmielewskiego:	3.119.500	89,06%	3.823.388	89,90%
Grupa SPQR S.A., w tym:				
NOVIAN REAL ESTATE S.A.	46.112	1,32%	92.224	2,17%
MONDRIAN S.A.	147.500	4,21%	147.500	3,47%
RAZEM Grupa SPQR S.A.:	193.612	5,53%	239.724	5,64%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	189.592	5,41%	189.592	4,46%
RAZEM - Cały akcjonariat:	3.502.704	100,00%	4.252.704	100,00%

* Pan Piotr Chmielewski kontroluje w 100% ROWING CAPITAL Ltd., ROWING CAPITAL Ltd. posiada 100% akcji PCH CAPITAL S.A., PCH CAPITAL S.A. w 100% kontroluje P.C.H. CAPITAL (CYPRUS) Ltd.

2. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

a. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI I SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

RUNICOM S.A. jest funduszem typu private equity i venture capital, inwestującym przede wszystkim w małe i średnie spółki technologiczne oraz takie, w których zaawansowana technologia, a szczególnie systemy informatyczne stanowią naturalną przewagę konkurencyjną. Spółka inwestuje także w branży finansowej.

Głównym celem RUNICOM S.A. jest budowanie wartości spółek portfelowych oraz wysoki zwrot z zainwestowanego kapitału.

RUNICOM S.A. aktywnie uczestniczy w budowaniu wartości spółek portfelowych, poprzez wsparcie działalności operacyjnej i zarządczej. Przedstawiciele Spółki zasiadają w radach nadzorczych lub zarządach spółek portfelowych, dając im wsparcie w procesie zarządzania oraz unikalny na rynku kapitałowym know-how w zakresie wdrażania programów motywacyjnych, poszukiwania inwestorów, partnerów strategicznych, fuzji, przejęć, emisji papierów wartościowych i upublicznienia walorów.

Preferowane projekty to spółki we wczesnej fazie rozwoju albo stojące przed znaczącymi zmianami, charakteryzujące się wysokimi poziomami wzrostu, podwyższonym ryzykiem oraz wybitną innowacyjnością, z dodatnim wynikiem finansowym, lecz wymagające dokapitalizowania w celu zapewnienia silnego, trwałego wzrostu i umocnienia pozycji rynkowej.

Portfel inwestycyjny jest zdywersyfikowany. RUNICOM S.A. inwestuje zarówno w spółki giełdowe, jak i niepubliczne znajdujące się na etapie szybkiego wzrostu i ekspansji. Zakłada również własne przedsięwzięcia biznesowe w oparciu o pozyskane zespoły specjalistów lub z partnerami prowadzącymi wcześniej z sukcesami dany rodzaj działalności.

Spółka prowadzi również inwestycje oportunistyczne, to jest polegające na realizacji projektów, w których pojawiają się krótkoterminowe okazje wynikające z zaistniałych nagłych zdarzeń biznesowych, w tym wynikające ze zdarzeń losowych i atrakcyjnie niskich wycen.

W realizowanych projektach RUNICOM S.A., którego akcje są przedmiotem alternatywnego systemu obrotu (NewConnect) prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wykorzystuje przewagę wynikającą z lepszego dostępu do kapitału i stosuje nowoczesne instrumenty finansowe. Spółka dopuszcza również inwestorów zewnętrznych do współinwestowania w spółki portfelowe.

RUNICOM S.A. prowadzi stopniowy proces inwestycji i zgodnie z najlepszymi zasadami w private equity i venture capital, w momencie rozpoczęcia projektu inwestycyjnego zakłada pożądany termin oraz model jego zakończenia, głównie poprzez: sprzedaż w transakcjach prywatnych inwestorowi branżowemu lub finansowemu, wykup menedżerski, fuzje i przejęcia, sprzedaż w ofercie publicznej lub na publicznym rynku wtórnym po wprowadzeniu do obrotu regulowanego lub alternatywnego.

Spółka charakteryzuje się szybką reakcją na pojawiające się szanse, elastycznością w podejmowaniu decyzji, wysokimi kompetencjami oraz wieloletnim bogatym doświadczeniem osób zarządzających i nadzorujących, w szczególności na rynku nowych technologii (IT, media, telekomunikacja), a także stabilnym akcjonariatem. Powyższe cechy powodują, że jako inwestor na rynku private equity/venture capital, jest podmiotem o unikalnych kompetencjach i gwarantującym optymalne warunki realizacji projektów. Dzięki temu osiąga ponadprzeciętne stopy zwrotu z inwestycji.

Spółka realizuje ww. strategię inwestycyjną bezpośrednio oraz poprzez podmiot w 100% kontrolowany: RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) Ltd.

RUNICOM S.A. od 5 lutego 2015 roku posiada 100% w spółce akcyjnej, w której zamierza do końca lutego 2015 roku dokonać zmian w statucie, w tym zmiany jej nazwy, siedziby oraz profilu

działalności, tak aby od marca 2015 roku spółka rozpoczęła budowę holdingu finansowego świadczącego usługi dla klientów indywidualnych.

RUNICOM S.A. posiada także 40% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w spółce CASH IN HOLDING S.A. Podmiot ten buduje grupę kapitałową prowadzącą poprzez podmioty zależne działalność w obszarze finansów.

Przez spółki powiązane CASH IN HOLDING prowadzi działalność na pozabankowym rynku finansowym:

- CASH IN Sp. z o. o. – spółka działająca w branży finansowej, udzielająca wieloratalnych pożyczek pozabankowych klientom indywidualnym,
- INVINION Sp. z o. o. – podmiot zajmujący się identyfikacją inwestorów indywidualnych, edukacją oraz doradztwem finansowym.

RUNICOM S.A. posiada 48% w kapitale zakładowym spółki Technology Space S.A. Firma została założona w kwietniu 2010 roku przez RUNICOM S.A. Specjalizuje się w dostarczaniu produktów oraz kompleksowych rozwiązań informatycznych dla klientów z różnych segmentów rynku. Wiedza biznesowa oraz wieloletnie doświadczenie branżowe kadry menedżerskiej jest gwarancją dynamicznego rozwoju spółki. Spółka jako pierwsza i jedyna w Polsce jest rekomendowanym przez firmę Symantec partnerem w zakresie realizacji najbardziej zaawansowanych technologicznie projektów na terenie całej Europy. Planowane jest wprowadzenie akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

RUNICOM S.A. bezpośrednio lub poprzez RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) Ltd posiada w swoim portfelu inwestycyjnym akcje/udziały następujących spółek:

- Tequila Mobile S.A. - dostawca unikalnych usług opartych na wykorzystaniu gier mobilnych jako skutecznego narzędzia demonetyzacji społeczności internetowych. Firma realizuje usługi w oparciu o własną infrastrukturę, technologię, kontent mobilny oraz bezpośredni billing w ponad 50 krajach na świecie. Klientami korzystającymi z usług firmy są czołowe światowe sieci społecznościowe, portale internetowe i mobilne, jak również wybrani operatorzy telefonii komórkowej. Spółka znalazła się w rankingu Fast 50 wg FORBES. RUNICOM S.A. posiada 9,33% w kapitale zakładowym Tequila Mobile S.A.
- eo Networks S.A. - firma programistyczna (software house), koncentrująca się na projektowaniu i budowaniu rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw z sektorów bankowo-finansowego, mediowego i telekomunikacyjnego. Według magazynu Forbes jest to jedna z 50 najszybciej rozwijających się spółek technologicznych w regionie. Akcje spółki są przedmiotem alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Planowane jest przeniesienie notowań do obrotu regulowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Udział RUNICOM S.A. w kapitale zakładowym tej spółki wynosi 6,21%.
- M4B S.A. - firma technologiczna, specjalizująca się w projektowaniu i budowaniu rozwiązań mobilnych dla biznesu. Bazując na technologiach wielu uznanych na świecie dostawców (jak m.in. Microsoft, Java, Nokia, Symbian, Sybase LG, Samsung,) spółka z sukcesem dostarcza swoje produkty do największych odbiorców branży teleinformatycznej (operatorzy

telekomunikacyjni, firmy IT). Akcje spółki są przedmiotem alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Udział RUNICOM S.A. w jej kapitale zakładowym wynosi 10,90%.

- NetTeam Solutions S.A. - firma dostarczająca elastyczne rozwiązania IT dostosowane do potrzeb klientów. Firma specjalizuje się w budowaniu dedykowanych rozwiązań zgodnie z wymaganiami klientów, integracji z innymi systemami klienta, a także zapewnia wdrażanie rozwiązań opartych na produktach własnych z linii NetTeam. Zespół managerów, analityków i programistów NetTeam ma ponad 10-letnie doświadczenie w tworzeniu rozwiązań IT. Planowane jest wprowadzenie walorów spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Udział RUNICOM S.A. w kapitale zakładowym tej spółki wynosi 7,50%.
- SCO-PAK S.A. - spółka skupiająca się na produkcji tektury, opakowań, tektury w technologii plastra miodu oraz kątownika z papieru. Spółka działa na rynku od 1997 roku, sama określa swoje zdolności produkcyjne jako plasujące ją w grupie średnich producentów tektury falistej i opakowań. Akcje spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Udział RUNICOM S.A. w kapitale zakładowym równy jest 1,53%.
- Carrywater Group S.A. – spółka doradcza, dostarczająca kompleksowych rozwiązań dla biznesu, a także specjalista w zakresie optymalizacji procesów biznesowych oraz wdrażania nowych produktów i rozwiązań IT. W ciągu 15 lat działalności stała się największą w Polsce firmą specjalizującą się w zarządzaniu projektami oraz w budowaniu w organizacjach kultury zarządzania przez projekty. Siłą Carrywater Group S.A. jest zespół składający się z doświadczonych i skutecznych w działaniu menedżerów projektów oraz analityków, zorientowanych na osiągnięcie wymiernego rezultatu. Runicom S.A. współpracuje z Carrywater Group S.A., wspólnie rozwijając program Idea Generation, w ramach którego konsultanci Carrywater opracowują nowe pomysły biznesowe. Udział Emitenta w kapitale zakładowym wynosi 4,54%.
- Wisdio S.A. – spółka tworząca nowatorską platformę multimedialną wisdio.com, rozwijająca jednocześnie globalny serwis Wisdio.com, który ułatwia wyszukiwanie odpowiedzi na specjalistyczne pytania dzięki pomocy sieci ekspertów i użytkowników portalu. Projekt Wisdio znalazł się m.in. w ścisłym finale tegorocznej edycji konkursu Startup Fest, organizowanego przez portal Gazeta.pl. Startup Fest co roku nagradza najlepsze pomysły biznesowe w branży internetowej. RUNICOM S.A. posiada udział w kapitale zakładowym Wisdio S.A. równy 5,22%.
- Netwise S.A. to najlepszy w Polsce partner Microsoft specjalizujący się we wdrożeniach systemów klasy CRM i rozwiązań biznesowych opartych o koncepcję xRM. Spółkę w 2008 r. utworzyli Tomasz Luchowski i Jakub Skałbania, absolwenci University of Oxford z doświadczeniem w międzynarodowych wdrożeniach systemów CRM (poprzednio w UBS i Citi oraz Microsoft). Spółka od momentu powstania koncentruje się na strategii xRM i konsultingu w zakresie aplikacji biznesowych opartych o technologie Microsoft. Po sukcesach na polskim rynku spółka rozpoczęła projekty również poza granicami kraju, w tym w Anglii, Danii i Holandii. Spółka została wyróżniona przez Forbes i Deloitte w rankingu Fast50 jako lider „Wschodzące Gwiazdy”. Udział w kapitale zakładowym: 28,44%. Akcje spółki są przedmiotem alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.
- MGM Systems S.A. – spółka działająca w branży IT, świadcząca usługi doradcze w zakresie m. in. zarządzania finansami, logistyki, zarządzania i optymalizacją procesów produkcyjnych, zarządzania jakością wyrobów i usług. Ponadto spółka oferuje rozwiązania IT z zakresu

integracji systemów informatycznych, implementacji systemów wysokiej dostępności i wydajności, zagadnień związanych z bezpieczeństwem systemów IT, modelowania optymalizacji infrastruktury, monitoringu i zarządzania infrastrukturą IT, oraz zapewnienia klientom nadzór, utrzymanie i konserwację zasobów systemowych. RUNICOM S.A. objęła pośrednio, poprzez spółkę zależną, 110.000 akcji opisywanego podmiotu stanowiących 3,90% w kapitale zakładowym spółki. Akcje spółki są przedmiotem alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

**b. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE
W OKRESIE OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU ORAZ PO
ZAKOŃCZENIU II KWARTAŁU 2014 ROKU**

Grupa RUNICOM S.A. w czwartym kwartale 2014 roku zanotowała około 400 tys. zł straty, wobec około 1 mln zł straty w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównymi czynnikami składającymi się na wynik finansowy w tym kwartale były koszty obsługi wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych oraz koszty związane z usługami zewnętrznymi.

W IV kwartale 2014 roku Zarząd Emitenta zapewniał wsparcie w projektach inwestycyjnych, a także zajmował się pozyskiwaniem nowych inwestycji i źródeł ich finansowania.

1. Inwestycje

W IV kwartale 2014 roku Zarząd RUNICOM S.A. prowadził działania mające na celu pozyskanie nowych inwestycji i źródeł ich finansowania. W tym okresie Spółka koncentrowała działalność inwestycyjną na branży finansowej.

14 października 2014 roku RUNICOM S.A. nabyła 200 udziałów w spółce CASH IN Sp. z o. o. z siedzibą w Suwałkach o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 20.000,00 zł, za łączną cenę 20.000,00 zł. Nabyte udziały stanowiły 40% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

28 stycznia 2015 roku, zawiązana została spółka CASH IN HOLDING S.A. z siedzibą w Suwałkach. RUNICOM S.A. objęła 40.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, tj. o łącznej wartości nominalnej 40.000,00 zł, za łączną cenę 40.000,00 zł. Akcje te stanowią 40% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do 40% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CASH IN HOLDING S.A.

Pozostałe akcje objęte zostały przez członków Zarządu CASH IN HOLDING S.A., tj. Pana Marcina Różańskiego – Prezesa Zarządu (30% akcji) i Pana Adama Walewskiego – Wiceprezesa Zarządu (30% akcji).

W dniu 28 stycznia 2015 roku CASH IN HOLDING S.A. w organizacji nabyła dodatkowo 298 udziałów w spółce CASH IN Sp. z o. o. z siedzibą w Suwałkach o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 29.800,00 zł, za łączną cenę 29.800,00 zł. Nabyte udziały stanowią 59,6% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Po ww. transakcjach CASH IN HOLDING S.A. posiada 497 udziałów w spółce CASH IN Sp. z o. o. o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 49.700,00 zł, które stanowią 99,4% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

CASH IN HOLDING S.A. buduje grupę kapitałową prowadzącą poprzez podmioty zależne działalność w obszarze finansów.

Przez spółkę zależną CASH in Sp. z o. o. prowadzi działalność na pozabankowym rynku finansowym. Przedmiotem działalności CASH in Sp. z o. o. jest udzielanie pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. Spółka oferuje pożyczki w wysokości od 500 zł do 2.000 zł na okres od 3 do 12 miesięcy. Swoje produkty sprzedaje przez niezależnych pośredników finansowych na terenie całej Polski. Obecnie sieć sprzedaży liczy niemal 400 partnerów i jest stale rozszerzana.

W 2014 roku spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.193.267,00 zł oraz zysk netto 251.236,24 zł.

Zgromadzenie Wspólników CASH IN Sp. z o. o. w dniu 28 stycznia 2015 roku zatwierdziło sprawozdania finansowe spółki oraz dokonało podziału zysku netto za 2014 rok, przeznaczając 59.500,00 zł na dywidendę dla udziałowców (w tym dla RUNICOM S.A. 23.800,00 zł).

W dniu 2 lutego 2015 roku CASH IN HOLDING S.A. w organizacji z siedzibą w Suwałkach nabyła 47 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 4.700,00 zł w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, która dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej. Nabyte udziały stanowią 94% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów. Łączna cena nabycia wyniosła 1.974,00 zł.

Jeden udział w ww. spółce nabył RUNICOM S.A. za cenę 42,00 zł. Po jednym udziale w ww. spółce posiadają członkowie Zarządu: Pan Adam Walewski i Pan Marcin Różański.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ww. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością postanowiło w dniu 2 lutego 2015 roku o zmianach umowy spółki, m. in. zmianie siedziby na Suwałki oraz zmianie nazwy na INVINION Sp. z o. o. Ww. zmiany wymagają rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy.

Przedmiotem działalności INVINION Sp. z o. o. jest identyfikacja inwestorów indywidualnych, edukacja oraz doradztwo finansowe.

W dniu 12 lutego 2015 roku ww. spółka zakończyła pierwszy projekt, tj. zidentyfikowała inwestorów, którzy objęli obligacje korporacyjne CASH IN HOLDING S.A. o łącznej wartości nominalnej 404.000,00 zł.

W dniu 5 lutego 2015 roku RUNICOM S.A. nabyła 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł w spółce akcyjnej, za cenę 100.000,00 zł. Ww. akcje stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. RUNICOM S.A. zamierza do końca lutego 2015 roku dokonać zmian w statucie kupionej spółki akcyjnej, w tym zmiany jej nazwy, siedziby oraz profilu działalności, tak aby od marca 2015 roku spółka rozpoczęła budowę holdingu finansowego świadczącego usługi dla klientów indywidualnych.

Od 14 października 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółka udzieliła krótkoterminowych pożyczek CASH IN Sp. z o. o. (podmiot z grupy CASH IN HOLDING S.A.) o łącznej wartości 1.401.872,00 zł.

W dniu 12 lutego 2015 roku pożyczkobiorca dokonał częściowej przedterminowej spłaty pożyczki w wysokości 200.000,00 zł wraz z odsetkami.

2. Inne istotne wydarzenia

W dniu 3 grudnia 2014 roku RUNICOM S.A. otrzymał od swojego pełnomocnika odpis wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie, I Wydział Cywilny w Warszawie z dnia 7 listopada 2014 roku.

W dniu 26 marca 2014 roku pełnomocnik złożył do Sądu Apelacyjnego Wydział Cywilny apelację, w której zaskarżył w całości wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział XXVI Gospodarczy z dnia 24 grudnia 2013 roku, wydany w sprawie o sygn. akt XXVI GC 860/12.

Zarząd RUNICOM S.A. zarzucał w apelacji naruszenie przepisów postępowania, które mogło mieć istotny wpływ na wynik sprawy, poprzez sprzeczność istotnych ustaleń Sądu I instancji z zebraniem w sprawie materiałem dowodowym i poczynienie błędnych ustaleń faktycznych oraz naruszenie przepisów prawa materialnego przez ich błędną wykładnię.

Pozew RUNICOM S.A. przeciwko Panu Marcinowi Kłopocińskiemu dotyczył zasądzenia od pozwanego na rzecz RUNICOM S.A. kwoty 900.000,00 zł wraz z odsetkami z tytułu wymagalnego zobowiązania pozwanego wobec RUNICOM S.A. do zapłaty kary umownej zastrzeżonej w umowie z dnia 10 lutego 2011 roku. Wyżej wymieniona umowa dotyczyła powstrzymania się przez Pana Marcina Kłopocińskiego do dnia 30 czerwca 2012 roku od dokonania jakiegokolwiek czynności prawnej wywierającej skutek o charakterze rozporządzającym lub obligacyjnym dotyczącej posiadanych przez pozwanego 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C RUNICOM S.A.

O wszczęciu ww. postępowania sądowego RUNICOM S.A. informowała raportem bieżącym nr 59/2012 z dnia 2 października 2012 roku, natomiast o wyroku Sądu I instancji raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 7 stycznia 2014 roku. O złożeniu apelacji RUNICOM S.A. informowała raportem bieżącym nr 30/2014 z dnia 27 marca 2014 roku.

Zgodnie z otrzymanym wyrokiem Sąd Apelacyjny oddalił apelację RUNICOM S.A. i zasądził na rzecz pozwanego zwrot kosztów postępowania procesowego w postępowaniu apelacyjnym w wysokości 5.400,00 zł.

W grudniu 2014 roku Zarząd RUNICOM S.A. dokonał przydziału obligacji zwykłych niezabezpieczonych serii A5 o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 312.000,00 zł. Termin zapadalności obligacji wynosi 2 lata, oprocentowanie 10% w skali roku płatne w okresach kwartalnych, a cena emisyjna jest równa wartości nominalnej.

30 stycznia 2015 roku dokonał przydziału obligacji zwykłych niezabezpieczonych serii A6 o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 364.000,00 zł. Termin zapadalności obligacji wynosi 2 lata, oprocentowanie 10% w skali roku płatne w okresach kwartalnych, a cena emisyjna jest równa wartości nominalnej.

c. INFORMACJE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Działalność Emitenta jako funduszu private equity i venture capital związana jest z prowadzoną działalnością inwestycyjną. RUNICOM S.A. inwestuje w spółki technologiczne z obszaru nowych technologii. Zdecydowana większość z nich należy do spółek oferujących najnowocześniejsze technologie oraz innowacyjne rozwiązania.

d. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK OBROTOWY

RUNICOM S.A. nie publikowała prognoz finansowych na 2014 rok.

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU

a. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone za okres od 1 października do 31 grudnia 2014 roku wraz z danymi porównywalnymi. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającym się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zasady polityki rachunkowości stosowane przez Spółkę nie zostały zmienione.

1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z polityką rachunkowości Runicom Spółka Akcyjna, zgodnie z przepisami zawartymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Jednostka sporządza bilans, rachunek zysków i strat w wariantach porównawczym, zestawienie zmian w kapitale własnym, oraz rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną - sprzedaż aktywów finansowych prezentuje w części podstawowej działalności operacyjnej rachunku zysków i strat, wycenę inwestycji prezentuje w rachunku zysków i strat w części działalności finansowej; w rachunku przepływów pieniężnych działalność związana z inwestowaniem prezentowana jest jako działalność inwestycyjna (finansowa), a nie w części operacyjnej.

2. Inwestycje

2.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach zależnych to znaczy jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu.

Aktywa finansowe

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- 2) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych powyżej, zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe - w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca. Powyższa wycenia nie dotyczy:

- 1) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
- 2) składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

Aktywa finansowe wymienione w punktach od 1 do 2 wycenia się w następujący sposób:

- 1) aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- 2) aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej wykazuje się od dnia ich nabycia lub powstania do dnia ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych i odnosi na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

3. *Należności krótko- i długoterminowe*

Należności długoterminowe, krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności). Należności wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. Na należności sporne i przeterminowane powyżej 6 miesięcy dokonywane są odpisy aktualizujące w pełnej wysokości. Pełnych odpisów dokonuje się również w stosunku do firm, które postawiono w stan upadłości lub tam gdzie prowadzone jest postępowanie układowe. Dla należności wątpliwych do odzyskania lub tam gdzie występuje prawdopodobieństwo braku zapłaty dokonywane są odpisy w procencie w jakim uprawdopodobniono brak możliwości ściągnięcia należności.

Wycenę należności dokonuje się w wartości nominalnej powiększonej o należne na dzień bilansowy odsetki i inne tytuły zasądzone prawomocnym wyrokiem sądowym, na które to należności dokonuje się odpisów aktualizacyjnych.

Podobne zasady wyceny bilansowej dotyczą również należności wyrażonych w walutach obcych, z tym że dokonuje się przeliczenia na walutę polską według średniego kursu NBP. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe przenosi się na koszty bądź przychody finansowe.

4. *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przelicza się na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

5. *Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw

gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku. Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych. Zobowiązania, o których mowa wykazuje się w bilansie jako rezerwy na zobowiązania.

Czas i sposób rozliczenia rozliczeń międzyokresowych kosztów jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

6. *Kapitał zakładowy*

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

7. *Rezerwy*

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

8. *Odroczony podatek dochodowy*

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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 zmniejszenie 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.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

9. Zobowiązania

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości (art. 28 ust. 1 pkt 8 i 8a), zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy - w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe mogą być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, a jeżeli jednostka przeznacza je do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, to według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

10. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

11. Uznawanie przychodów

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

12. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

b. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS (PLN)

Wiersz	AKTYWA	Stan na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1	2		
A	Aktywa trwałe	3 564 368,37	1 237 400,00
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	-
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	-
III	Należności długoterminowe	0,00	-
IV	Inwestycje długoterminowe	2 915 323,80	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	649 044,57	1 237 400,00
B	Aktywa obrotowe	5 179 562,26	9 177 523,25
I	Zapasy	0,00	-
II	Należności krótkoterminowe	1 551 432,24	2 855 581,07
III	Inwestycje krótkoterminowe	3 627 576,52	6 229 620,75
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	553,50	92 321,43
Suma bilansowa		8 743 930,63	10 414 923,25

Wiersz	PASywa	Stan na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1	2		
A	Kapitał własny	-325 753,24	-761 981,19
I	Kapitał podstawowy	7 005 408,00	2 335 137,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	
III	Udziały (akcje) własne	0,00	
IV	Kapitał zapasowy	3 715 820,13	3 739 047,27
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 327 000,00	2 000 000,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 686 727,79	-5 481 308,08
VIII	Zysk (strata) netto	-3 687 253,58	-3 354 857,38
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 069 683,86	11 176 904,44
I	Rezerwy na zobowiązania	465 104,00	1 532 398,00
II	Zobowiązania długoterminowe	1 668 340,41	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	6 936 239,45	9 644 506,44
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	-
Suma bilansowa		8 743 930,63	10 414 923,25

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)

Wiersz	Wyszczególnienie	1.10. – 31.12.2014	1.10. – 31.12.2013	1.01. – 31.12.2014	1.01. – 31.12.2013
1	2				
A	Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	0,00	3 393 037,51	19 800,00	3 872 006,54
I	Przychody netto ze sprzedaży instrumentów finansowych	0,00	3 393 037,51	0,00	3 872 006,54
II	Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	3 554 724,09	19 800,00	5 234 219,27
B	Koszty działalności operacyjnej	92 759,86	0,00	902 028,15	21 675,87
I	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	5 771,73
II	Zużycie materiałów i energii	0,00	3 393 037,51	77,40	3 872 006,54
III	Usługi obce	90 572,48	16 698,89	734 796,17	730 991,43
IV	Podatki i opłaty	0,00	10 679,32	141 224,69	11 469,32
V	Wynagrodzenia	0,00	35 310,00	15 813,00	146 700,00
VI	Ubezpieczenia społeczne	0,00	0,00	0,00	663,68
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	10 116,89	11 630,19
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 187,38	3 492 035,88	0,00	4 305 317,05
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-72 959,86	-161 686,58	-882 228,15	-1 362 212,73
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	29 608,00	1 845,27
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	1 845,27	0,00	1 845,27
III	Inne przychody operacyjne	0,00	-1 845,27	29 608,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	1 714,17	20 588,76	34 115,13
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	16 698,89	0,00	730 991,43
II	Aktualizacja wartości aktywów	0,00	10 679,32	0,00	11 469,32

	niefinansowych				
III	Inne koszty operacyjne	0,00	1 714,17	20 588,76	34 115,13
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-72 959,86	-163 400,75	-873 208,91	-1 394 482,59
G	Przychody finansowe	0,00	-291 219,64	396 578,41	1 515 296,47
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	95 500,00	77 355,00
II	Odsetki	0,00	-291 219,64	171 194,84	463 584,73
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	129 883,45	974 356,74
V	Inne przychody finansowe	0,00	0,00	0,12	0,00
H	Koszty finansowe	106 360,76	825 570,69	2 905 808,99	4 048 560,40
I	Odsetki	106 360,76	206 734,12	743 706,67	1 476 480,09
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	193 047,31	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	616 563,23	1 540 891,95	2 564 226,52
IV	Inne koszty finansowe	0,00	2 273,34	621 210,37	7 853,79
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-179 320,62	-1 280 191,08	-3 382 439,49	-3 927 746,52
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	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)	-466 558,06	-1 280 191,08	-3 669 108,58	-3 927 746,52
L	Podatek dochodowy		0,00	0,00	-291 084,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-30 717,00	0,00	18 145,00	0,00
N	Zysk (strata) netto	-435 841,06	-998 385,94	-3 687 253,58	-3 354 857,38

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

		1.10. – 31.12.2014	1.01. – 31.12.2014	1.01. – 31.12.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
	I. Zysk (strata) netto	-435 841,06	-3 687 253,58	-3 636 662,52
	II. Korekty razem	843 057,68	2 479 577,00	2 903 178,70
	III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I - II)	407 216,62	-1 207 676,58	-733 483,82
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
	I. Wpływy	2 661 821,10	3 449 732,47	763 575,03
	II. Wydatki	20 000,00	20 000,00	233 751,84
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	2 641 821,10	3 429 732,47	529 823,19
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
	I. Wpływy	-1 723 872,00	6 742 868,78	7 145 259,42
	II. Wydatki	1 277 761,92	8 947 778,15	7 969 821,23
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 001 633,92	-2 204 909,37	-824 561,81
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	47 403,80	17 146,52	-1 028 222,44
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	47 403,80	17 146,52	-1 028 222,44
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	15 705,68	45 962,96	1 090 681,57
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	63 109,48	63 109,48	62 459,13
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (PLN)

Wyszczególnienie		1.01. – 31.12.2014	1.01. – 31.12.2013
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	-1 635 771,66	2 592 876,19
	- korekty błędów podstawowych		
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	-1 635 771,66	2 592 876,19
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	4 670 271,00	2 335 137,00
1.1.	Zwiększenie kapitału podstawowego	4 670 272,00	
1.2.	Zmniejszenie kapitału podstawowego		
1.3.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	7 005 408,00	2 335 137,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy		
2.2.	Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy		
2.3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały własne na początek okresu		
3.1.	Zwiększenie		
3.2..	Zmniejszenie		
3.3.	Udziały własne na koniec okresu		
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	5 715 820,13	3 715 820,13
4.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego		
4.2	Zmniejszenie kapitału zapasowego		
4.3	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	5 715 820,13	3 715 820,13
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny		
5.2	Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny		
5.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		2 000 000,00
6.1.	Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych		
6.2	Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych		
6.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		2 000 000,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-1 456 189,43
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
7.2	Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym		
7.3.	Zysk(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-1 456 189,43
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-3 945 061,65	-387 889,34
	- korekty błędów podstawowych		
	- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 945 061,65	-387 889,34
7.5	Zwiększenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu przeniesienia strat z lat ubiegłych do pokrycia		-3 614 002,17
7.6	Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu sfinansowania z kap. rezerw.		

7.7.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 686 727,79	-4 001 891,51
8.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	-3 687 253,58	-3 354 857,38
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-3 687 253,58	-3 354 857,38
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-652 753,24	-761 981,19
IIIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)		
IIIa.	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	-652 753,24	-761 981,19

c. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY ZATRUDNIONYCH OSÓB

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie zatrudniała pracowników z tytułu umowy o pracę.

4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień sporządzenia raportu RUNICOM S.A. kontroluje w 100% spółkę RUNICOM CAPITAL (Cyprus) Limited.

Ponadto spółka portfelowa Technology Space S.A. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem zależnym od Emitenta. RUNICOM S.A. posiada akcje stanowiące 48% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki oraz uprawnienia osobiste uprawniające do powoływania większości członków Rady Nadzorczej spółki.

Od 28 stycznia 2015 roku RUNICOM S.A. posiada akcje w spółce CASH IN HOLDING S.A. w organizacji z siedzibą w Suwałkach, które stanowią 40% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Od 5 lutego 2015 roku RUNICOM S.A. posiada 100% akcji w spółce akcyjnej, w której zamierza do końca lutego 2015 roku dokonać zmian w statucie, w tym zmiany jej nazwy, siedziby oraz profilu działalności, tak aby od marca 2015 roku spółka rozpoczęła budowę holdingu finansowego świadczącego usługi dla klientów indywidualnych.

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Warszawa, dnia 13 lutego 2015 roku

Zarząd RUNICOM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane skonsolidowane informacje finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że raport kwartalny z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Grupy.

Robert Sieńkowski

Prezes Zarządu