

EastSideCapital S.A.

Jednostkowy i skonsolidowany raport okresowy

za I kwartał 2015 r.

za okres: 1 stycznia 2015 r. – 31 marca 2015 r.



SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	3
2. KOMENTARZ ZARZĄDU EASTSIDECAPITAL S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ EASTSIDECAPITAL W I KWARTALE 2015 R.	3
3. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
4. KOMENTARZ ZARZĄDU EASTSIDECAPITAL S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI EASTSIDECAPITAL W I KWARTALE 2015 R.	4
II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI Z I KWARTALE 2015 ROKU	6
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	6
1.1. Dane Spółki.....	6
1.2. Zarząd.....	6
1.3. Rada Nadzorcza.....	6
1.4. Akcjonariat	7
2. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2015 R., WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI ORAZ STAN REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.	7
3. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.	8
4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.	8
5. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.	8
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.	10
III. JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 R.....	10
1. BILANS SPÓŁKI (AKTYWA I PASYWA)	10
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	11
3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
4. ZMIANY W KAPITALE	13
IV. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 R... 14	
1. SKONSOLIDOWANY BILANS SPÓŁKI (AKTYWA I PASYWA)	14
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	15
3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
4. SKONSOLIDOWANE ZMIANY W KAPITALE	17
V. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.	18



I. Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

<i>Grupa Kapitałowa EastSideCapital S.A.</i>	<i>01.01.2015 -31.03.2015</i>	<i>01.01.2014 -31.03.2014*</i>
Suma bilansowa	12 537 051,03	
Kapitał własny	8 661 469,79	
Aktywa trwałe, w tym:	10 887 076,01	
Wartości niematerialne i prawne	4 452 744,00	
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 916 351,38	
Długoterminowe aktywa finansowe	2 514 471,631	
Aktywa obrotowe, w tym:	1 649 975,02	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 393,76	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	3 744 885,51	
Zobowiązania krótkoterminowe	1 036 496,61	
Przychody netto ze sprzedaży	184 855,44	
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-106 005,26	
Zysk/strata brutto	-105 229,76	
Zysk/strata netto	(44 943,30)	

*Emitent w analogicznym okresie 2014 roku nie podlegał konsolidacji.

2. Komentarz Zarządu EastSideCapital S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej EastSideCapital w I kwartale 2015 r.

W I kwartale 2015 r. Grupa EastSideCapital S.A. zaksięgowała 184,86 tys. skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży, odnotowując 106 tys. zł straty na działalności operacyjnej oraz 44,9 tys. straty netto.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 marca 2015 r. wynosiła 12.537,05 tys. zł, wobec kapitałów własnych wynoszących 8.661,47 tys. zł. Wartość środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 15,4 tys. zł.

Zdecydowaną większość aktywów Grupy EBC stanowią długoterminowe aktywa finansowe w postaci udziałów spółek portfelowych Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii S.A., jak również wartość firmy, stanowiąca nadwyżkę ceny zapłaconej za akcje Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii (ŚwIT) nad wartością aktywów netto ŚwIT. Należy jednak podkreślić, wartość ta znajduje odzwierciedlenie w wartości środków przyznanych ŚwIT jako dotacja w ramach działania 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej, Program Operacyjny



Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Środki te, w wysokości początkowej 9,89 mln zł, są sukcesywnie przekazywane SwIT przez PARP i wydawane na inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia biznesowe. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wartość środków pieniężnych, będących w dyspozycji SwIT, wynosiła około 6 mln zł.

Osiągnięte w I kw. 2015 r. skonsolidowane wyniki finansowe są zgodne z biznesplanem Grupy EastSideCapital na 2015 r. Ujemny skonsolidowany wynik operacyjny i netto związany jest ze specyfiką działalności inwestycyjnej. Firmy inwestycyjne, takie jak SwIT, angażując swoje środki w rozwój przedsięwzięć na poziomie seed i start-up, ponoszą stałe koszty związane z realizacją projektów i właścicielskim nadzorem nad nimi, równocześnie nie odnotowując w skonsolidowanych rachunku wyników, w pierwszym etapie istnienia spółek portfelowych, dochodów pokrywających ponoszone wydatki. Dodatkowym negatywnym obciążeniem wyniku, o charakterze niegotówkowym, jest amortyzacja wartości firmy. Zarząd EastSideCapital ocenia, że na przestrzeni najbliższych 12 miesięcy Grupa zanotuje zauważalną poprawę skonsolidowanego wyniku operacyjnego i netto, co będzie mieć związek z rozwojem spółek portfelowych SwIT, konsolidowanych metodą praw własności, a także z planowanymi pierwszymi wyjściami kapitałowymi.

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

<i>EastSideCapital S.A.</i>	<i>01.01.2015 -31.03.2015</i>	<i>01.01.2014 -31.03.2014</i>
Suma bilansowa	9 381 716,80	1 002 987,39
Kapitał własny	8 826 479,33	681 711,19
Aktywa trwałe, w tym:	8 071 472,85	533 024,00
Wartości niematerialne i prawne	566 100,02	487 000,00
Długoterminowe aktywa finansowe	7 501 863,83	2 250,00
Aktywa obrotowe, w tym:	1 310 243,95	469 963,39
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 190,58	36 545,29
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	555 237,47	321 276,20
Zobowiązania krótkoterminowe	269 551,49	175 010,20
Przychody netto ze sprzedaży	183 255,44	420 103,89
Zysk/strata na działalności operacyjnej	124 412,62	254 188,93
Zysk/strata brutto	120 066,24	253 950,73
Zysk/strata netto	120 066,24	253 950,73

4. Komentarz Zarządu EastSideCapital S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki EastSideCapital w I kwartale 2015 r.

W I kwartale 2015 r. EastSideCapital S.A. osiągnęła 183,2 tys. przychodów netto ze sprzedaży, wobec 420,1 tys. w I kwartale 2014 r. W analizowanym okresie spółka osiągnęła 124,4 tys. zysku operacyjnego (254,19 tys. w I



kw. 2014 r.) i 120,1 tys. zysku netto (254,0 tys. w I kw. 2014 r.). Niższe w porównaniu z ubiegłym rokiem przychody i zysk operacyjny są konsekwencją faktu, że w pierwszym kwartale roku 2014 Spółka zanotowała wyjątkowo dobre wyniki. Pomimo tego, w I kwartale roku 2015 EastSideCapital S.A. odnotowała bardzo dobry wynik biorąc pod uwagę zysk operacyjny. Miało to miejsce pomimo tego, że zgodnie z nową strategią istotną część aktywności Spółki zaczyna skupiać się na działalności inwestycyjnej (w ramach ŚwIT), a tym samym dotychczasowa działalność doradcza nie stanowi już głównego pola aktywności Spółki.

Suma bilansowa Spółki wynosiła na koniec I kwartału br. 9.381,72 tys. zł, wobec 8.826,5 tys. kapitałów własnych Spółki. Przeszło dziewięciokrotny wzrost sumy bilansowej oraz prawie trzynastokrotny wzrost kapitałów własnych to konsekwencja przeprowadzonej w grudniu 2014 r. prywatnej emisji akcji serii G, w ramach której przydzielono 749.961.383 akcji. Cena emisyjna wyniosła jeden grosz za akcję, łączna cena emisyjna to 7.499.613,83 zł. Równocześnie 31 grudnia 2014 r. zawarte zostały, z Aspesi Investment Limited, umowy na podstawie których Emitent nabył akcje reprezentujące 75 proc. kapitału zakładowego i 75 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Świętokrzyski Inkubator Technologii (ŚwIT). Zapłata ceny za akcje ŚwIT została dokonana przez potrącenie należności z tytułu objęcia akcji serii G Emitenta przez Aspesi Investment Limited.

Zarząd podtrzymuje swoją opinię, że o ile segment usług dla spółek zagranicznych pozostanie w kolejnych latach istotnym dla wyników Spółki, jego udział w osiągniętych przez Spółkę wynikach będzie malał zarówno ze względu na ograniczenie skali działalności w tym obszarze jak i ze względu na dynamiczny rozwój działalności inwestycyjnej, która powinna generować istotne zyski dla Spółki.



II. Sprawozdanie Zarządu z działalności z I kwartału 2015 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Dane Spółki

Firma: EastSideCapital S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 4 lok. U9B
tel. +48 22 380 62 91
faks: +48 22 380 62 92
Internet: www.eastsidecapital.pl
E-mail: eastsidecapital@eastsidecapital.eu
KRS: 0000286062
REGON: 200164818
NIP: 718 20 64 244

1.2. Zarząd

1. Błażej Dowgielski - Prezes Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

- 1/ Adam Osiński – Członek Rady Nadzorczej,
- 2/ Leszek Cieśla – Członek Rady Nadzorczej,
- 3/ Maciej Janson – Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Paweł Ratyński – Członek Rady Nadzorczej.
- 5/ Lucyna Warda – Członek Rady Nadzorczej



1.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu Emitenta, na dzień 07.03.2015 r. przedstawia się następująco:

lp.	Imię i nazwisko (nazwa) akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	Aspesi Investments Limited	749.961.383	65,33	65,33
2	EBC Solicitors S.A.	240.570.280	20,96	20,96
3	Pozostali	157.468.337	13,71	13,72
	Razem:	1.148.000.000	100	100

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

lp.	Nazwa serii akcji	Liczba akcji danej serii (w szt.)
1	Seria A	25.000.000
2	Seria B	4.500.000
3	Seria C	25.500.000
4	Seria D	110.000.000
5	Seria E	144.375.000
6	Seria F	88.663.617
7	Seria G	749.961.383
Łączna liczba akcji wszystkich emisji:		1.148.000.000

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

W I kwartale 2015 r. Grupa EastSideCapital S.A. zaksięgowała 184,86 tys. skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży, odnotowując 106 tys. zł straty na działalności operacyjnej oraz 44,9 tys. straty netto.

W analizowanym okresie Grupa konsekwentnie realizowała zaktualizowaną w 2014 r. strategię rozwoju, zakładającą intensyfikację działalności inwestycyjnej, realizowanej głównie poprzez Świętokrzyski Inkubator Technologii, przy równoczesnym kontynuowaniu działalności usługowej i doradczej na rzecz biznesu przez spółkę dominującą oraz podmioty zależne.

3 marca 2015 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EastSideCapital S.A., w porządku którego znalazły się m.in. uchwały, których przyjęcie i realizacja ma, w ocenie Zarządu, przyczynić do



poprawy wizerunku Spółki na rynku kapitałowym. Uchwały te, umożliwiające Spółce przeprowadzenie procesu scalenia akcji i połączenia ich w dwie serie – jedną notowaną oraz drugą nienotowaną, której wyłącznym posiadaczem jest Aspesi Investment Limited, obniżenie kapitału zakładowego Spółki w celu pokrycia strat z lat minionych, zostały podjęte przez Walne Zgromadzenie w dniu 7 kwietnia 2015 r.

3. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitent 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.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych za 2015 r.

5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw nastawionych na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań w przedsiębiorstwie.

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

Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. - informacje podstawowe

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent posiadał akcje reprezentujące 75 proc. kapitału zakładowego i 75 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Zależnej

Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność inwestycyjną z wykorzystaniem środków pochodzących z bezzwrotnego dofinansowania uzyskanego od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w wysokości 9,89 mln zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu ŚwIR zrealizował 3 wejścia kapitałowe o łącznej wartości 2,5 mln zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu środki pieniężne będące w posiadaniu Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii, w znakomitej większości udzielone spółce w ramach bezzwrotnego dofinansowania, wynosiły ponad 6 mln zł.

Prezes Zarządu: Adam Osiński
Firma: Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna



Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Kielce
Adres: ul. Mała 18 lok. 8
Tel./ fax: + 48 41 341 72 97
Internet: www.switsa.pl
E-mail: biuro@switsa.pl
KRS: 0000385208
NIP: 718-208-50-39

Spółki portfelowe Świętokrzyskiego Inkubatora Technologii:

CY Gyro sp. z o.o. - powołana dla zaprojektowania, uruchomienia produkcji oraz komercjalizacji żyroskopu bezwładnościowego do jachtów motorowych oraz małych statków morskich. SwIT S.A. posiada 49,97 proc. udziałów w spółce.

Graphene Solutions sp. z o.o. - powołana dla opracowania, przetestowania i opatentowania technologii wytwarzania pierwszej na świecie innowacyjnej powłoki lakierowej z dodatkiem grafenu, która może być wykorzystywana m.in. do pokrywania karoserii samochodów. SwIT posiada 49,97 proc. udziałów w spółce.

Arrinera Aerodynamics sp. z o.o. - celem spółki jest opracowanie i przetestowanie technologii wytwarzania, oraz rozpoczęcie produkcji i sprzedaży pierwszego na świecie innowacyjnego spoileru z funkcją hamulca aerodynamicznego.

Stratego - Doradztwo Księgowe sp. z o.o. - informacje podstawowe

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent posiada 45 udziałów Stratego - Doradztwo Księgowe sp. z o.o. reprezentujących 45 proc. kapitału zakładowego oraz 45 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników tej Spółki.

Stratego-Doradztwo Księgowe jest podmiotem zajmującym się świadczeniem usług księgowo – rachunkowych.

Prezes Zarządu: Agnieszka Jaroniec
Firma: Stratego Doradztwo Księgowe sp. z o.o.
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Biezuńska 1
Tel./ fax: + 48 22 618 09 91
Internet: www.strategodk.pl
E-mail: a.jaroniec@strategodk.pl
KRS: 0000466034
NIP: 5223007125

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

Na podstawie umowy o pracę zatrudniona jest 1 osoba oraz 1 osoba na podstawie umowy cywilnoprawnej.

III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 r.

1. Bilans Spółki (Aktywa i Pasywa)

Pozycja	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.03.2015
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	533 024,00	8 071 472,85
I. Wartości niematerialne i prawne	487 000,00	566 100,02
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	2 250,00	7 501 863,83
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 774,00	3 509,00
B. Aktywa obrotowe	469 963,39	1 310 243,95
I. Zapasy	0	0
II. Należności krótkoterminowe	433 418,10	1 020 018,37
III. Inwestycje krótkoterminowe	36 545,29	283 475,58
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	6 750,00
Aktywa razem	1 002 987,39	9 381 716,80

Pozycja	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.03.2015
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	681 711,19	8 826 479,33
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 960 772,34	11 480 000,00
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	10 429 326,70	10 429 326,70
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	342 741,00	342 741,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 305 079,58	-13 545 654,61
VIII. Zysk (strata) netto	253 950,73	120 066,24
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00



B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	321 276,20	555 237,47
I. Rezerwy na zobowiązania	16,00	2 636,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	175 010,20	269 551,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	146 250,00	283 049,98
Pasywa razem	1 002 987,39	9 381 716,80

2. Rachunek zysków i strat

Pozycja	Za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	Narastająco od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.	Narastająco od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	420 103,89	183 255,44	420 103,89	183 255,44
B. Koszty działalności operacyjnej	165 914,72	74 568,10	165 914,72	74 568,10
I. Amortyzacja	0,00	31 449,99	0,00	31 449,99
II. Zużycie materiałów i energii	14,23	442,80	14,23	442,80
III. Usługi obce	127 824,63	41 574,31	127 824,63	41 574,31
IV. Podatki i opłaty	10 700,00	1 101,00	10 700,00	1 101,00
V. Wynagrodzenia	21 379,95	0,00	21 379,95	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 764,45	0,00	4 764,45	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 231,46	0,00	1 231,46	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	254 189,17	108 687,34	254 189,17	108 687,34
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	15 725,31	0,00	15 725,31
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	15 725,01	0,00	15 725,01
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,30	0,00	0,30
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,24	0,03	0,24	0,03
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	0,24	0,03	0,24	0,03
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	254 188,93	124 412,62	254 188,93	124 412,62
G. Przychody finansowe	14,06	7,09	14,06	7,09
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	13,73	7,09	13,73	7,09
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00



IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,33	0,00	0,33	0,00
H. Koszty finansowe	252,26	4 353,47	252,26	4 353,47
I. Odsetki	9,56	2,78	9,56	2,78
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	242,70	4 350,69	242,70	4 350,69
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	253 950,73	120 066,24	253 950,73	120 066,24
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	253 950,73	120 066,24	253 950,73	120 066,24
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	253 950,73	120 066,24	253 950,73	120 066,24

3. Rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	Narastająco od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.	Narastająco od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	253 950,73	120 066,24	253 950,73	120 066,24
I. Zysk (strata) netto	18 267 081,71	-124 801,82	18 267 081,71	-124 801,82
II. Korekty razem	18 521 032,44	-4 735,58	18 521 032,44	-4 735,58
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)				
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	7,09	0,00	7,09
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	7,09	0,00	7,09
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)				
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	163 000,00	0,00	163 000,00	0,00
I. Wpływy	0,00	2,78	0,00	2,78
II. Wydatki	163 000,00	-2,78	163 000,00	-2,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	18 684 032,44	-4 731,27	18 684 032,44	-4 731,27



D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	35 560,04	-4 731,27	35 560,04	-4 731,27
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	985,25	7 921,85	985,25	7 921,85
F. Środki pieniężne na początek okresu	36 545,29	3 190,58	36 545,29	3 190,58
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	253 950,73	120 066,24	253 950,73	120 066,24

4. Zmiany w kapitale

Pozycja	Za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.	Narastająco od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.	Narastająco od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	427 760,46	8 708 936,09	427 760,46	8 708 936,09
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	427 760,46	8 708 936,09	427 760,46	8 708 936,09
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	681 711,19	8 826 479,33	681 711,19	8 826 479,33
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	681 711,19	8 826 479,33	681 711,19	8 826 479,33



IV. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 r.

Emitent w analogicznym okresie 2014 roku nie podlegał konsolidacji.

1. Skonsolidowany bilans Spółki (Aktywa i Pasywa)

Pozycja	Stan na dzień 31.03.2015
Aktywa	10 887 076,01
A. Aktywa trwałe	4 452 744,00
I. Wartości niematerialne i prawne	3 916 351,38
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00
IV. Należności długoterminowe	2 514 471,63
V. Inwestycje długoterminowe	3 509,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 649 975,02
B. Aktywa obrotowe	0,00
I. Zapasy	1 047 485,39
II. Należności krótkoterminowe	595 678,76
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 810,87
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	12 537 051,03
Aktywa razem	10 887 076,01

Pozycja	Stan na dzień 31.03.2015
Pasywa	
A. Kapitał (fundusz) własny	8 661 469,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	11 480 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 429 326,70
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	342 741,00
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00



VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 545 654,61
IX. Zysk (strata) netto	-44 943,30
X. Kapitał zakładowy w trakcie rejestracji	0,00
XI. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00
B. Kapitał mniejszości	130 695,73
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 744 885,51
I. Rezerwy na zobowiązania	2 636,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 036 496,61
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 705 752,90
Pasywa razem	12 537 051,03

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Pozycja	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	184 855,44
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	184 855,44
B. Koszty działalności operacyjnej	321 246,83
I. Amortyzacja	55 886,01
II. Zużycie materiałów i energii	7 550,89
III. Usługi obce	196 079,96
IV. Podatki i opłaty	1 451,00
V. Wynagrodzenia	53 550,28
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 411,13
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	317,56
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-136 391,39
D. Pozostałe przychody operacyjne	79 980,84
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
II. Dotacje	79 980,54
III. Inne przychody operacyjne	0,3



E. Pozostałe koszty operacyjne	49 594,71
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
III. Inne koszty operacyjne	49 594,71
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-106 005,26
G. Przychody finansowe	7,09
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-
II. Odsetki	7,09
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-
V. Inne	-
H. Koszty finansowe	4 353,49
I. Odsetki	2,78
II. Strata ze zbycia inwestycji	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-
IV. Inne	4 350,71
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-110 351,66
K. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5 121,90
O. Zysk (strata) brutto (I±J)	-105 229,76
P. Podatek dochodowy	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	-60 286,46
S. Zysk (strata) netto	-44 943,30



3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I. Zysk (strata) netto	-44 943,30
II. Korekty razem	654 330,09
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	575 704,87
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	7,09
II. Wydatki	641 230,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-641 222,91
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	106 000
II. Wydatki	121 473,32
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 473,32
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-797 475,61
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	812 869,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	15 393,76

4. Skonsolidowane zmiany w kapitale

Pozycja	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 708 936,09
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 708 936,09
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 661 469,79



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

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta

- 1) stosowanie przyjętych zasad rachunkowości w sposób ciągły;
- 2) założenie, że Emitent będzie kontynuował działalności w dającej się przewidzieć przyszłości;
- 3) ujęcie wszystkich przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym w którym zostało osiągnięte lub poniesione, niezależnie od terminu ich zapłaty oraz stosowanie zasady współmierności przychodów związanych z nimi kosztów;
- 4) zasadę ostrożności;
- 5) niestosowanie kompensaty sald aktywów i pasywów bądź przychodów z wyjątkiem przypadków przewidzianych dla prezentacji niektórych danych np.: różnic kursowych.

Emitent stosuje zasadę przedstawiania w sprawozdaniu finansowym sald i transakcji zgodnie z ich rzeczywistym charakterem i skutkiem ekonomicznym, a nie tylko formą prawną. Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej stosuje się w sposób ciągły podczas całego okresu sprawozdawczego. W przypadku podjęcia decyzji o zmianie zasad rachunkowości na inne zasady, to te bez względu na datę podjęcia decyzji, wprowadza się ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego.

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych w 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 trwale w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszych o dokonywane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Środki trwale 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 trwale 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:

- 1) materiały - w cenie zakupu,
- 2) półprodukty i produkty w toku - w rzeczywistym koszcie wytworzenia,
- 3) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenia,
- 4) 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 pomniejszają 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 rezerwowego z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały na skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia 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) rezerwowego 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.

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.:

- 1) rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,
- 2) 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:

- 1) 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 rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- 2) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- 3) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,



- 4) 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:

- 1) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- 2) 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.

Blazej Dągal

Prezes Zarządu Spółki