

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

**za okres
01.04.2015 - 30.06.2015**

Warszawa, dnia 4 września 2015 roku

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ FACHOWCY.PL VENTURES S.A. W II KWARTALE 2015 R.	3
II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI W II KWARTALE 2015 ROKU	4
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1. <i>Informacje podstawowe</i>	4
1.2. <i>Zarząd</i>	5
1.3. <i>Rada Nadzorcza</i>	5
1.4. <i>Akcjonariat</i>	6
2. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W II KWARTALE 2015 R., WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.	7
3. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 ŚWIEŁLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.	7
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.	12
III. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2015 R.....	12
1. SKONSOLIDOWANY BILANS.....	12
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I START.....	13
3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	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 skonsolidowane dane finansowe

Grupa Fachowcy.pl Ventures S.A.	01.01.2013-31.12.2013*	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2014 - 30.06.2014*	01.01.2015 - 30.06.2015
Kapitał własny	---	3 344 382,02	---	2 753 976,62
Należności długoterminowe	---	0,00	---	0,00
Należności krótkoterminowe	---	10 039 971,16	---	10 744 463,24
Zobowiązania długoterminowe	---	819 285,01	---	824 518,10
Zobowiązania krótkoterminowe	---	11 767 836,70	---	12 336 924,25
Amortyzacja	---	814 189,82	---	248 806,52
Przychody netto ze sprzedaży	---	8 312 052,41	---	1 845 876,37
Zysk/strata na działalności operacyjnej	---	-7 253 343,22	---	-4 367 806,34
Zysk/strata brutto	---	-10 237 377,65	---	-522 606,26
Zysk/strata netto	---	-9 915 857,51	----	-152 052,23

*Emitent w podanym okresie nie podlegał konsolidacji

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

Drugi kwartał 2015 roku to dalszy rozwój oferty skierowanej do małych i średnich przedsiębiorstw, a także realizacja zysków związanych z udostępnianiem danych audience w ramach zarządzanej przez United Titans sieci reklamowej Efekty24.pl, a także klientów spółki Way2traffic Polska S.A. Obecnie Spółka posiada zgromadzone dane dotyczące ponad 17 milionów użytkowników polskiego Internetu i dostrzega w tym obszarze bardzo duży potencjał na przyszłość.

Dane te gromadzone są w trakcie prowadzonych przez spółkę działań reklamowych oraz przy okazji korzystania przez użytkowników z dostępu do Internetu za pośrednictwem urządzeń FreeHotSpot. Istotną do zaznaczenia tutaj kwestią jest fakt, że nie są to dane osobowe,

a jedynie dane o zachowaniach oraz intencjach zakupowych użytkowników Internetu, które można wykorzystać do skutecznego targetowania kampanii reklamowych prowadzonych w Internecie. Umowa z Google Inc. dotycząca dostępu do największej platformy reklamowej na świecie w modelu DSP (ang. Demand-Side Platform), daje spółce przewagę konkurencyjną sprawiając, że spółka ma możliwość wykorzystania tych danych w działaniach reklamowych prowadzonych dla swoich klientów. Warto podkreślić, że spółka Way2traffic Polska S.A. jest jedyną firmą z Polski, która ma zawartą umowę z Google w tym zakresie.

Dzięki połączeniu danych Way2traffic Polska S.A. z narzędziami telekomunikacyjnymi w ramach Zintegrowanego Centrum Kontaktów oferowanego w ramach oferty firma.fachowcy.pl, Spółka Emitenta zyskuje unikatową przewagę konkurencyjną, polegającą na szczegółowej możliwości mierzenia efektywności działań reklamowych. W ramach otrzymywanych raportów, Klienci Spółki nie tylko wiedzą ile osób kliknęło w ich reklamę, czy odwiedziło ich stronę Internetową, ale także mają możliwość dowiedzieć się ile osób skontaktowało się z ich firmą telefonicznie, drogą mailową, czy za pomocą LiveChat na stronie Internetowej ich firmy. Dodatkowo, dzięki wykorzystaniu technologii FreeHotSpot Spółka ma unikatową na skalę światową technologię mierzenia konwersji na wizyty konsumentów w fizycznej lokalizacji typu restauracja, czy salon fryzjerski. Połączenie technologii FreeHotSpot z Way2traffic Polska S.A. sprawia, że w raportach Klientów, można prosto wskazać, które osoby mające kontakt z reklamą danego klienta w Internecie, odwiedziły fizycznie jego lokal. Wszystko powyższe daje niespotykany dotychczas potencjał w zakresie mierzenia efektywności kampanii reklamowych w Internecie, a docelowo także możliwość wejścia z oferowaną technologią na rynki zagraniczne.

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 Bielowicki - 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	1,58	1,58
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	100

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 Grupy Kapitałowej 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 Lublinie 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 zarządzanej przez spółkę United Titans, 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 Grupy Kapitałowej 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 dotyczące prowadzenia własnego biznesu, użyteczne zarówno dla konsumentów jak i osób planujących rozpoczęcie własnej działalności gospodarczej czy przebranżowienie 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 Bielowicki

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent posiadał 100 proc. kapitału zakładowego tej spółki oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

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.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent posiadał 100 proc. kapitału zakładowego tej spółki oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

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.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2015 w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnionych było łącznie 32 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

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

III. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2015 r.

1. Skonsolidowany bilans

Pozycja	Stan na dzień 30.06.2014*	Stan na dzień 30.06.2015
Aktywa		
A. Aktywa trwałe		2 572 202,87
I. Wartości niematerialne i prawne		693 728,47
II. Rzeczowe aktywa trwałe		17 922,88
III. Należności długoterminowe		0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		345 500,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		65 058,83
VI. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00
B. Aktywa obrotowe		14 341 212,10
I. Zapasy		0,00
II. Należności krótkoterminowe		10 744 463,24
III. Inwestycje krótkoterminowe		2 637 297,68
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		959 451,18
Aktywa razem		16 913 414,97
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny		2 753 976,62
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		6 974 357,60
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		8 583 528,28
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-12 651 857,03
VIII. Zysk (strata) netto		-152 052,33
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		13 564 838,65
I. Rezerwy na zobowiązania		9 053,67
II. Zobowiązania długoterminowe		824 518,10
III. Zobowiązania krótkoterminowe		12 336 924,25
IV. Rozliczenia międzyokresowe		394 342,63
Pasywa razem		16 913 414,97

*Emitent w II kwartale 2014 roku nie podlegał konsolidacji

2. Skonsolidowany rachunek zysków i start

Pozycja	narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014*	narastają od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014*	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		3 345 876,37		3 345 876,37
Przychody netto ze sprzedaży usług		3 345 876,37		3 345 876,37
Zmiana stanu produktów (zwiększ. wart. dodatnia, zmniejszenie - war- tość ujemna)		0,00		0,00
Koszty wytworz.świad. na wł. potrze- by jedn.		0,00		0,00
Przych. netto ze sprzedaży towarów i mat.		0,00		0,00
Koszty działalności operacyjnej		3 625 409,01		3 625 409,01
Amortyzacja		248 806,52		248 806,52
Zużycie materiałów i energii		37 870,57		37 870,57
Usługi obce		2 630 277,29		2 630 277,29
Podatki i opłaty, w tym;		1 090,16		1 090,16
Wynagrodzenia		590 118,08		590 118,08
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia		100 964,46		100 964,46
Pozostałe koszty rodzajowe		16 281,93		16 281,93
Wartość sprzedanych towarów i ma- teriałów		0,00		0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		- 279 532,64		- 279 532,64
Pozostałe przychody operacyjne		112 988,61		112 988,61
Zysk ze zbycia niefinansowych akty- wów trwałych		0,00		0,00
Dotacje		0,00		0,00
Inne przychody operacyjne		112 988,61		112 988,61
Pozostałe koszty operacyjne		4 201 262,31		4 201 262,31
Strata ze zbycia niefinansowych ak- tywów trwałych		0,00		0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefi-		0,00		0,00

nansowych				
Inne koszty operacyjne		4 201 262,31		4 201 262,31
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		- 4 367 806,34		- 4 367 806,34
Przychody finansowe		6 586 497,97		6 586 497,97
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00		0,00
Odsetki, w tym:		30 329,74		30 329,74
Zysk ze zbycia inwestycji		0,00		0,00
Aktualizacja wartości inwestycji		6 554 168,23		6 554 168,23
Inne		2 000,00		2 000,00
Koszty finansowe		1 057 503,41		1 057 503,41
Odsetki, w tym:		38 280,46		38 280,46
Strata ze zbycia inwestycji		0,00		0,00
Aktualizacja wartości inwestycji		1 009 860,37		1 009 860,37
Inne		9 362,58		9 362,58
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)		1 161 188,23		1 161 188,23
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)		0,00		0,00
Zyski nadzwyczajne		0,00		0,00
Straty nadzwyczajne		0,00		0,00
Odpis wartości firmy		1 192 516,42		1 192 516,42
Zyska(strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-491 278,01		-491 278,01
Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)		-522 606,26		-522 606,26
Podatek dochodowy		39 562		39 562
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00		0,00
Zyski(straty) mniejszości		-410 116,03		-410 116,03
Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)		-152 052,23		-152 052,23

*Emitent w II kwartale 2014 roku nie podlegał konsolidacji

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJA		01.01. - 30.06.2014*	01.01. - 30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto		-152 052,23
II.	Korekty razem		-15 163,22
III.	Przepływy pieniężne netto z		-167 215,45

	działalności operacyjnej (I+II)		
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00
I.	Wpływy		0,00
II.	Wydatki		365,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		365,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy		510 500,00
II.	Wydatki		378 870,69
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		131 629,31
D.	Przepływy pieniężne netto razem		-35 951,14
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym;		-35 951,14
F.	Środki pieniężne na początek okresu		70 755,31
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym		34 804,17

*Emitent w II kwartale 2014 roku nie podlegał konsolidacji

4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

POZYCJA		01.01.-31.06.2014*	01.01.-30.06.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		3 344 382,02
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów		3 344 382,02
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		2 753 976,62
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		2 753 976,62

*Emitent w II kwartale 2014 roku nie podlegał konsolidacji

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 pomniejszych 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 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 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 odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, których uprzednio podlegał aktualiza-

cji 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 wy-

ceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania 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