



**Igoria Trade S.A.**

**RAPORT za I kwartał 2016 roku  
1 stycznia 2016 roku – 31 marca 2016 roku**

**Warszawa, 13 maja 2016 roku**

Raport został przygotowany przez Emitenta zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 1 czerwca 2013 roku, uwzględniającego uchwałę nr 451/2013 Zarządu Giełdy z dnia 29 kwietnia 2013 roku) "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

## SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	3
1.1. DANE SPÓŁKI .....	3
1.2. ZARZĄD .....	3
1.2. RADA NADZORCZA .....	3
1.3. AKCJONARIAT* .....	4
2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	4
2.1. BILANS .....	5
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	9
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	10
3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	11
3.2. BILANS .....	12
3.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	14
3.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	15
4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	16
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE STOPNIA REALIZACJI PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI ORAZ ICH HARMONOGRAMU .....	17
6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI .....	17
7. INFORMACJA O LICZBIE OSÓB ZATRUDNIONYCH W SPÓŁCE .....	18
8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ ZARZĄD .....	18
MAJĄC NA UWADZE CIĄGŁY WZROST KONKURENCYJNOŚCI SPÓŁKI NA RYNKU POLSKIM I ZAGRANICZNYM, REALIZACJĘ ZAAWANSOWANYCH PROJEKTÓW DOTYCZĄCYCH ROZWOJU PLATFORMY TREJDOO.COM ORAZ WPROWADZANIE NOWYCH PRODUKTÓW, ZARZĄD PRZEPROWADZIŁ SZEREG DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO POZYSKANIA WYSOCE WYSPECJALIZOWANYCH PRACOWNIKÓW W TAKICH DZIEDZINACH JAK SPRZEDAŻ, ADMINISTRACJA, PROGRAMOWANIE, FINANSE I RACHUNKOWOŚĆ .....	18
9. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	18
10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA .....	18

## **1. Podstawowe informacje o Spółce**

### **1.1. Dane Spółki**

Firma: Igoria Trade  
Forma prawna: spółka akcyjna  
Kraj siedziby: Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Puławska 111A/109, 02-707 Warszawa  
Tel.: +48 22 101 58 80  
Platforma: [www.trejdo.com](http://www.trejdo.com)  
Internet: [www.igoriatrade.com](http://www.igoriatrade.com)  
E-mail: [office@igoriatrade.com](mailto:office@igoriatrade.com)  
KRS: 0000385303  
REGON: 142942858  
NIP: 525-250-76-81

### **1.2. Zarząd**

Wojciech Kuliński - Prezes Zarządu

### **1.2. Rada Nadzorcza**

Maciej Hazubski - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Bolmiński - Członek Rady Nadzorczej  
Adam Osiński - Członek Rady Nadzorczej  
Małgorzata Wójcik - Członek Rady Nadzorczej  
Magda Narczewska - Członek Rady Nadzorczej

### 1.3. Akcjonariat\*

Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Struktura przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Wojciech Kuliński	5.301.653	32,90	32,90
2.	Dorota Krawczyk	4.920.000	30,53	30,53
3.	IQ Partners S.A.**	4.138.000	25,68	25,68
4.	IgoPay Sp. z o.o.	1.000.000	6,21	6,21
5.	Pozostali	755.348	4,69	4,69
<b>Razem</b>		<b>16.115.001</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* Akcjonariat na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. na dzień 13 maja 2016 roku.

\*\* Spółka posiada akcje za pośrednictwem swojej spółki zależnej - InQbe sp. z o.o. (IQ Partners S.A. posiada 100 proc. udziałów w InQbe sp. z o.o.)

### 2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad rachunkowości

Niniejszy raport, obejmujący dane za I kwartał 2016 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych.

Raport prezentuje jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące I kwartał 2016 roku oraz dane narastająco za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku, wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2015 rok.

Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 roku są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych, z wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony.

Igoria Trade S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

## 2.1. Bilans

### a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, stanowiących nabyte prawa, dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego min stawki i kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych.

Składniki ww. majątku trwałego o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają jego koszty ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w ustawie.

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 przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

### b) Należności długoterminowe i krótkoterminowe

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (wartość brutto pomniejszona o odpis aktualizacyjny).

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonywane są na podstawie indywidualnej oceny należności od poszczególnych dłużników, jak również na podstawie ogólnej oceny należności (bez identyfikacji dłużnika). Indywidualnych odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się osobno dla każdej nieściągalnej należności. Ich wartość określa się na podstawie oceny ryzyka nieściągalności przypisanego konkretnemu dłużnikowi. Odpisy dotyczą konkretnej należności i mają ściśle określoną kwotę wynikającą z dokumentów źródłowych i kont analitycznych należności. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie rezerw do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Rezerwy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie odnosi się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

#### **c) Zapasy**

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto. W przypadku, gdy wartość towarów (materiałów) wyceniona według cen nabycia lub zakupu jest wyższa od ceny sprzedaży netto, różnicę wycen odpisuje się w pozostałe koszty operacyjne, obniżając tym samym wartość zapasów i wynik finansowy.

#### **d) Środki pieniężne**

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

#### **e) Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione w danym okresie dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

#### **f) Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

#### **g) Rezerwy na zobowiązania**

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, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

## **h) Zobowiązania długoterminowe a krótkoterminowe**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie nominalnej lub wymagającej zapłaty (zobowiązania z tytułu pożyczek), to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłacenia na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu, zalicza się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Jeśli 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.

## **i) Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Biernie 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 wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosowanie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

## **j) Podatek dochodowy odroczony**

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 ustalane 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.

#### **k) Rozliczenie wyniku finansowego**

Przeniesienie wyniku finansowego netto następuje po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez organ do tego upoważniony.

#### **l) Zasady rozliczania dotacji**

Wartość początkowa środka trwałego sfinansowanego (w całości lub w części) z otrzymanej dotacji stanowi odpowiednio cena jego nabycia lub koszt wytworzenia - w zależności od tego czy środek ten został przez jednostkę zakupiony, czy wytworzony we własnym zakresie.

Ustalona cena nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego nie są pomniejszane o kwotę otrzymanej dotacji. Od tak ustalonej wartości początkowej środka trwałego dokonuje się odpisów amortyzacyjnych według zasad określonych w art. 32 ustawy o rachunkowości.

Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych, zalicza się do rozliczeń międzyokresowych przychodów. Następnie zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł. Do czasu przyjęcia do użytkowania finansowanego z dotacji środka trwałego, dotacja ta stanowi w niezmienionej kwocie (tj. w wysokości, w jakiej wpłynęła na rachunek bankowy) przychód przyszłych okresów. Dopiero z chwilą oddania do użytkowania środka trwałego



sfinansowanego w całości lub w części tą dotacją i rozpoczęcia jego amortyzacji, następuje stopniowe jej odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Jeżeli środek trwały został sfinansowany dotacją tylko w pewnej części, to na pozostałe przychody operacyjne odnosi się wyłącznie wartość, która odpowiada wielkości przyznanej dotacji. Niezależnie od źródeł sfinansowania środka trwałego (a więc także w przypadku środka trwałego sfinansowanego dotacją) od jego wartości początkowej dokonywane są odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe według zasad określonych w art. 32 ustawy o rachunkowości. Odpisy te odnoszone są w ciężar kosztów działalności operacyjnej spółki. Z uwagi na to, że odpis amortyzacyjny środka trwałego w części sfinansowanej dotacją nie stanowi kosztu uzyskania przychodów dla celów podatkowych, jednostka wyodrębniła z konta 40-0 „Amoryzacja“ konta analityczne dotyczące odpisów amortyzacyjnych, które są uznawane i które nie są uznawane za koszty podatkowe.

## **2.2. Rachunek zysków i strat**

### **a) Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym**

#### **b) Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów. Jeżeli Spółka wysyła towar odbiorcy lub wskazanej przez niego osobie trzeciej, obowiązek podatkowy powstaje z chwilą wydania towaru jednej z tych osób, natomiast jeżeli sprzedaż towaru lub wykonywane usługi są potwierdzone fakturą, obowiązek podatkowy powstaje z chwilą wystawienia faktury, nie później niż w siódmym dniu od dnia wydania towaru lub wykonania usługi.

#### **c) Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:**

- pozostałe koszty i przychody operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in zysków / strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, rezerw na przyszłe ryzyko, kar i odszkodowań,
- przychody finansowe z tytułu dywidend, odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,

- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki.

#### **d) Wycena transakcji w walutach obcych**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka — w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu,

- składniki pasywów - po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów / kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu, ceny nabycia towaru, ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### **e) Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,

- pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty).

### **3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Poniżej prezentowane są poszczególne elementy sprawozdania finansowego za bieżący okres wraz z danymi porównywalnymi. Wszystkie dane finansowe prezentowane są w PLN.

### 3.1. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	01.01-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>774 136,46</b>	<b>408 195,74</b>
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	774 136,46	399 522,74
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w artosć dodatnia, zmniejszenie - w artosć ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt w ytw orzenia produktów na w lasne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży tow arów i materialów	0,00	8 673,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>764 068,29</b>	<b>302 318,37</b>
I. Amortyzacja	62 375,01	60 800,01
II. Zużycie materialów i energii	0,00	0,00
III. Usługi obce	537 952,83	117 401,91
IV. Podatki i opłaty, - w tym podatek akcyzowy	2 436,27 0,00	400,00 0,00
V. Wynagrodzenia	131 296,13	84 250,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne św iadczenia	20 636,86	13 235,49
VII. Pozostałe koszty rodzajow e	9 371,19	17 927,11
VIII. Wartość sprzedanych tow arów i materialów	0,00	8 303,85
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>10 068,17</b>	<b>105 877,37</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>25 841,16</b>	<b>24 783,72</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansow ych aktyw ów trw alych	0,00	0,00
II. Dotacje	25 571,16	24 783,72
III. Aktualizacja w artosci aktyw ów niefinansow ych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	270,00	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>270,00</b>	<b>0,00</b>
I. Strata ze zbycia niefinansow ych aktyw ów trw alych	0,00	0,00
II. Aktualizacja w artosci aktyw ów niefinansow ych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	270,00	0,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>35 639,33</b>	<b>130 661,09</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>4 671,49</b>	<b>61 652,92</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, tym: a) od jednostek powiązanych, w tym: w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale b) od jednostek pozostałych, w tym: w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00 0,00
II. Odsetki - w tym od jednostek powiązanych	10,89 0,00	20,67 0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktyw ów finansow ych, w tym: w jednostkach pow iązanych	0,00 0,00	0,00 0,00
IV. Aktualizacja w artosci aktyw ów finansow ych	0,00	0,00
V. Inne	4 660,60	61 632,25
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>99,73</b>	<b>0,00</b>
I. Odsetki, w tym: - w tym od jednostek powiązanych	99,73 0,00	0,00 0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktyw ów finansow ych, w tym: w jednostkach pow iązanych	0,00 0,00	0,00 0,00
III. Aktualizacja w artosci aktyw ów finansow ych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>40 211,09</b>	<b>192 314,01</b>
<b>J. Podatek dochodowy w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	0,00	0,00
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>40 211,09</b>	<b>192 314,01</b>

### 3.2. Bilans

AKTYWA		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 510 616,10</b>	<b>2 822 991,11</b>	<b>2 579 535,65</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>561 440,52</b>	<b>608 828,43</b>	<b>750 992,17</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	561 440,52	608 828,43	750 992,17
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowy majątek trwały</b>	<b>206 745,75</b>	<b>221 732,85</b>	<b>232 569,00</b>
1.	<b>Środki trwałe</b>	<b>206 745,75</b>	<b>221 732,85</b>	<b>232 569,00</b>
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	206 745,75	221 227,84	230 335,39
d)	środki transportu	0,00	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	505,01	2 233,61
2.	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>57 311,43</b>	<b>57 311,43</b>	<b>5 489,08</b>
1.	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>57 311,43</b>	<b>57 311,43</b>	<b>5 489,08</b>
a)	<b>w jednostkach powiązanych</b>	<b>57 311,43</b>	<b>57 311,43</b>	<b>5 489,08</b>
	udziały lub akcje	7 311,43	7 311,43	5 489,08
	inne papiery wartościowe	50 000,00	50 000,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b)	<b>w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c)	<b>w pozostałych jednostkach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4.	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 685 118,40</b>	<b>1 935 118,40</b>	<b>1 590 485,40</b>
1.	Aktyw a z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 402,00	1 402,00	1 169,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 683 716,40	1 933 716,40	1 589 316,40
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 784 666,72</b>	<b>4 595 375,53</b>	<b>5 449 949,60</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>445 488,79</b>	<b>6 691,46</b>	<b>107 146,47</b>
1.	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00
	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00
2.	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>445 488,79</b>	<b>6 691,46</b>	<b>107 146,47</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	437 390,00	4 517,58	104 976,57
	do 12 miesięcy	437 390,00	4 517,58	104 976,57
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 073,00	1 073,00	0,00
	c) inne	7 025,79	1 100,88	2 169,90
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>4 339 177,93</b>	<b>4 588 684,07</b>	<b>5 337 523,13</b>
1.	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>4 339 177,93</b>	<b>4 588 684,07</b>	<b>5 337 523,13</b>
a)	<b>w jednostkach powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b)	<b>w pozostałych jednostkach</b>	<b>9 323,39</b>	<b>9 323,39</b>	<b>225 828,75</b>
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	9 323,39	9 323,39	225 828,75
c)	<b>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>4 329 854,54</b>	<b>4 579 360,68</b>	<b>5 111 694,38</b>
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 577 414,00	3 475 584,16	3 927 718,22
	inne środki pieniężne	752 440,54	1 103 776,52	1 183 976,16
	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2.	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 280,00</b>
	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 295 282,82</b>	<b>7 418 366,64</b>	<b>8 029 485,25</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>1 775 817,66</b>	<b>1 735 606,57</b>	<b>1 829 820,32</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 611 500,10	1 611 500,10	1 600 000,10
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		200 000,00	200 000,00	200 000,00
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00	0,00
z tytułu aktualizacji wartości godziwej				
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00	0,00
tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-75 893,53	-162 493,79	-162 493,79
VI. Zysk (strata) netto		40 211,09	86 600,26	192 314,01
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		0,00	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>4 198 710,37</b>	<b>4 250 522,17</b>	<b>5 115 463,39</b>
I. Rezerwy na zobowiązania		21 240,25	21 240,25	9 623,14
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		13 860,25	13 860,25	9 623,14
długoterminow a		0,00	0,00	0,00
krótkoterminow a		13 860,25	13 860,25	9 623,14
3. Pozostałe rezerwy		7 380,00	7 380,00	0,00
długoterminow e		0,00	0,00	0,00
krótkoterminow e		7 380,00	7 380,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów w wartościowych		0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00	0,00
d) inne		0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		4 177 470,12	4 229 281,92	5 105 840,25
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których				
1. jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		4 177 470,12	4 229 281,92	5 105 840,25
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów w wartościowych		0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
do 12 miesięcy		4 144 541,07	4 202 762,57	5 079 013,09
powyżej 12 miesięcy		4 144 541,07	4 202 762,57	5 079 013,09
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania w ekslocie		0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		16 100,05	23 354,34	15 327,16
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00	0,00
i) inne		16 829,00	3 165,01	11 500,00
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00	0,00
ZFSS		0,00	0,00	0,00
inne fundusze		0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1 320 754,79	1 432 237,90	1 084 201,54
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 320 754,79	1 432 237,90	1 084 201,54
długoterminow e		1 114 984,87	1 226 467,98	960 801,99
krótkoterminow e		205 769,92	205 769,92	123 399,55
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>7 295 282,82</b>	<b>7 418 366,64</b>	<b>8 029 485,25</b>

### 3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

	01.01-31.03.2016	01.01. - 31.03.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) netto	40 211,09	192 314,01
Korekty razem:	-289 717,23	-535 192,43
Amortyzacja	62 375,01	60 800,01
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	-6 150,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-438 797,33	-101 748,79
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-51 811,80	-222 507,75
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	138 516,89	-265 585,90
Inne korekty	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-249 506,14</b>	<b>-342 878,42</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>Wpływy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zbycie w wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości i w nip	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<i>Wydatki</i>	<i>0,00</i>	<i>98 761,34</i>
Nabycie w wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	0,00	0,00
inwestycyjnych w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	98 761,34
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	98 761,34
- nabycie aktywów finansowych	0,00	98 761,34
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>-98 761,34</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>Wpływy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<i>Wydatki</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-249 506,14</b>	<b>-441 639,76</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-249 506,14	-441 639,76
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	4 579 360,68	5 671 365,50
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 329 854,54	5 111 694,38
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

### 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01-31.03.2016	01.01. - 31.03.2015
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>1 735 606,57</b>	<b>1 637 506,31</b>
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>1 735 606,57</b>	<b>1 637 506,31</b>
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>1 611 500,10</b>	<b>1 600 000,10</b>
Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- w ydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>1 611 500,10</b>	<b>1 600 000,10</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- .....	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- .....	0,00	0,00
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany (akcji) udziałów własnych:	0,00	0,00
<i>zwiększenia</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia</i>	0,00	0,00
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>200 000,00</b>	<b>200 000,00</b>
Zmiany kapitału zapasowego:	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej w wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganej ustawowo minimalną w wartości)	0,00	0,00
- z kapitału z aktualizacji	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>200 000,00</b>	<b>200 000,00</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- .....	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
<i>objęcie akcji na pokrycie kapitału zakładowego</i>	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
zarejestrowany kapitał zakładowy	0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- .....	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- podział wyniku finansowego	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-75 893,53</b>	<b>-162 493,79</b>
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>-75 893,53</b>	<b>-162 493,79</b>
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00
- pokryte z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
- pokryte z kapitału zapasowego	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-75 893,53</b>	<b>-162 493,79</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-75 893,53</b>	<b>-162 493,79</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>40 211,09</b>	<b>192 314,01</b>
zysk netto	40 211,09	192 314,01
strata netto	0,00	0,00
odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 775 817,66</b>	<b>1 829 820,32</b>
<i>proponowany podział wyniku finansowego</i>		
- zwiększenie kapitału zapasowego/pokrycie straty z zysków lat przyszłych	40 211,09	192 314,01
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 775 817,66</b>	<b>1 829 820,32</b>

#### **4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Spółka intensyfikuje działania zmierzające do pozyskania nowych partnerów biznesowych w kraju i za granicą. Zarząd prowadzi szereg rozmów związanych z rozpoczęciem współpracy z kolejnymi bankami oraz instytucjami płatniczymi w Europie. Obecnie Spółka prowadzi działalność we współpracy z 36 bankami krajowymi i zagranicznymi (bezpośrednio oraz poprzez spółkę zależną Igoria Trade Ltd.). Zakres usług świadczonych za pośrednictwem platformy finansowej Trejdo.com obejmuje transfery środków, płatności, wymianę walut, płatności mobilne, rachunek powierniczy escrow oraz karty walutowe prepaid.

W I kwartale 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację projektu z pozyskanego dofinansowania Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach konkursu GO\_GLOBAL. Igoria Trade S.A. znalazła się w gronie innowacyjnych przedsiębiorstw komercjalizujących wyniki badań naukowych i prac rozwojowych na rynkach światowych.

Projekt realizowany przez Spółkę obejmuje opracowanie i weryfikację strategii wejścia na rynki zagraniczne usług finansowych świadczonych przez innowacyjną platformę Trejdo.com. Łączna kwota dofinansowania wynosi 150 000,00 PLN.

W I kwartale 2016 trwały dalsze działania zmierzające do uruchomienia działalności w Rumunii. Usługi będą oferowane poprzez platformę transakcyjną Trejdo.com i obejmą swoim zakresem transfery środków, płatności, wymianę walut, karty walutowe oraz rachunek powierniczy escrow. Spółka podpisała umowę i trwają prace integracyjne z systemami bankowymi 4 banków, tj. BRD (Grupa Sociate Generale), BCR - Banka Comerciala Romana, Raiffeisen Bank i BancPost oraz jest w trakcie rozmów o współpracy z kolejnymi bankami.

Działalność w Rumunii będzie wykonywana na podstawie posiadanej przez Spółkę licencji jako Instytucja Płatnicza. Spółka posiada pozwolenie do świadczenia usług płatniczych w 31 krajach w Europie tj. Austria, Belgia, Bułgaria, Chorwacja, Cypr, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Liechtenstein, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Niemcy, Norwegia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwecja, Węgry, Wielka Brytania i Włochy.

Rozpoczęcie działalności w Rumunii jest ważnym krokiem w rozwoju Spółki i kolejnym w ekspansji zagranicznej na terenie Europy. Operacyjna działalność zostanie podjęta po integracji platformy Trejdo.com z systemami bankowymi oraz wdrożeniu rumuńskiej wersji językowej Trejdo.com. Spółka zamierza sukcesywnie uruchamiać swoje usługi w kolejnych europejskich krajach.

Obecnie Spółka świadczy usługi w Polsce, Norwegii, Czechach, Słowacji, Irlandii i Rumunii. Spółka zamierza sukcesywnie uruchamiać swoje usługi w kolejnych krajach w Europie i na świecie.



W I kwartale 2016 roku Spółka wydała kolejny numer magazynu Be Trejdo. Be Trejdo to bezpłatny magazyn finansowy wydawany w formie elektronicznej dla osób ciekawych i poszukujących nowości oraz rozwiązań finansowych na rynku walutowym. Jest ekspertem oraz przewodnikiem po aktualnych produktach w branży walutowej.

Be Trejdo przedstawia jak można zaoszczędzić czas i pieniądze korzystając z innowacyjnych rozwiązań finansowych online i 24/7.

Eksperti be Trejdo instruują czytelników i pomagają stawiać pierwsze kroki w kantorze internetowym Trejdo, a nasi eksperci – partnerzy komentują i przedstawiają sytuację w innych branżach.

W I kwartale 2016 roku Spółka wygenerowała rekordowe przychody w wysokości 774 tys. PLN. Jednocześnie Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 40,2 tys. PLN.

Na osiągnięty wynik miały wpływ przychody Spółki osiągnięte ze współpracy z klientami biznesowymi i indywidualnymi. Zostały poniesione znaczne nakłady i inwestycje w rozwój systemów i technologii platformy transakcyjnej Trejdo.com. Działania marketingowe oraz rosnąca baza klientów firmowych i indywidualnych oraz partnerzy biznesowi wpłynęły korzystnie na rekordowy wzrost przychodów spółki. Zarząd Spółki planuje kolejne działania marketingowe i sprzedażowe, dalszy rozwój platformy transakcyjnej Trejdo.com również na rynkach zagranicznych, oraz jest przekonany, iż wpłyną one pozytywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

## **5. Stanowisko Zarządu odnośnie stopnia realizacji planowanych działań i inwestycji oraz ich harmonogramu**

I kwartał 2016 roku to dla Spółki intensywne prace związane z rozwojem platformy finansowej Trejdo.com oraz nowych produktów finansowych przy współpracy z partnerami biznesowymi. Zostały podjęte intensywne prace związane z integracją bankowych systemów transakcyjnych w oparciu o najnowsze technologie informatyczne. Dalsza ekspansja zagraniczna oferowanych usług, rozwój działalności oraz oferta nowych komplementarnych usług finansowych jest planowana w kolejnych miesiącach i jest bezpośrednio związana z odpowiednim przygotowaniem i realizacją działań operacyjnych, technicznych i sprzedażowych.

## **6. Przewidywany rozwój Spółki**

Strategia rozwoju Spółki związana jest z rozwojem usług płatniczych w ramach posiadanej licencji w 31 krajach w Europie i uzyskaniu licencji do prowadzenia działalności w Stanach Zjednoczonych. Spółka będzie podejmowała kolejne działania i rozwój kanałów sprzedaży zmierzających do poszerzenia portfolio

oferowanych produktów finansowych oraz dostosowaniem ich do wymagań Klientów w poszczególnych krajach w Europie. Zgodnie ze strategią rozwoju współpraca z Klientami będzie realizowana bezpośrednio lub poprzez partnerów biznesowych w poszczególnych krajach. Ekspansja zagraniczna Spółki będzie realizowana sukcesywnie w kolejnych krajach europejskich. Zakres świadczonych usług będzie obejmował płatności, transfery środków, płatności mobilne, rachunek Escrow, wymianę walut oraz karty płatnicze walutowe i złotówkowe.

## **7. Informacja o liczbie osób zatrudnionych w Spółce**

Na dzień 31 marca 2016 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce wynosiła 12 osób.

## **8. Informacje na temat aktywności podejmowanej przez Zarząd**

Mając na uwadze ciągły wzrost konkurencyjności Spółki na rynku polskim i zagranicznym, realizację zaawansowanych projektów dotyczących rozwoju platformy Trejdoo.com oraz wprowadzanie nowych produktów, Zarząd przeprowadził szereg działań zmierzających do pozyskania wysoce wyspecjalizowanych pracowników w takich dziedzinach jak sprzedaż, administracja, programowanie, finanse i rachunkowość.

Zarząd przeprowadził aktywne działania zmierzające do pozyskania klientów biznesowych, indywidualnych oraz kolejnych partnerów handlowych w kraju i za granicą, dzięki podjętej decyzji o wprowadzeniu interfejsów komunikacyjnych B2B. Zgodnie z realizacją strategii ekspansji zostały podpisane umowy z kolejnymi bankami zagranicznymi.

Systemy bankowe zostały zintegrowane oraz wsparte dodatkową warstwą zabezpieczeń. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w kolejnych krajach europejskich.

W ramach realizacji strategii ekspansji zagranicznej trwają dalsze prace związane z rozwojem działalności w Polsce, Norwegii, Republice Czeskiej, Irlandii, Słowacji i Rumunii.

Zarząd, dzięki wsparciu specjalistów, aktywnie prowadzi działania w celu realizacji innowacyjnych projektów.

## **9. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej**

W dniu 11 marca 2015 roku została zarejestrowana spółka Igoria Trade Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, w której Igoria Trade S.A. posiada 100% udziałów. Spółka Igoria Trade Inc. w I kwartale 2016 roku nie wygenerowała istotnych obrotów. Z uwagi na brak danych finansowych w spółkach zależnych, Igoria Trade S.A. nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wpływa na prezentowany obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy roku sprawozdawczego.

## **10. Oświadczenie Zarządu Emitenta**

Zarząd Igoria Trade S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za I kwartał 2016 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że raport kwartalny Igoria Trade S.A. zawiera rzetelny obraz rozwoju oraz sytuacji finansowej Spółki.

Wojciech Kuliński

Prezes Zarządu