



**Igoria Trade S.A.**

**RAPORT za III kwartał 2016 roku  
1 lipca 2016 roku – 30 września 2016 roku**

**Warszawa, 14 listopada 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

<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>	<b>3</b>
1.1. DANE SPÓŁKI .....	3
<b>1.2. ZARZĄD .....</b>	<b>3</b>
1.2. RADA NADZORCZA .....	3
1.3. AKCJONARIAT* .....	4
<b>2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>4</b>
2.1. BILANS .....	5
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	9
<b>3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>10</b>
3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	11
3.2. BILANS .....	12
3.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	15
3.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	16
<b>4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....</b>	<b>17</b>
<b>5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE STOPNIA REALIZACJI PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI ORAZ ICH HARMONOGRAMU .....</b>	<b>18</b>
<b>6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI .....</b>	<b>18</b>
<b>7. INFORMACJA O LICZBIE OSÓB ZATRUDNIONYCH W SPÓŁCE .....</b>	<b>19</b>
<b>8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ ZARZĄD .....</b>	<b>19</b>
<b>9. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>19</b>
<b>10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA .....</b>	<b>19</b>

## **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.trejdoo.com](http://www.trejdoo.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	6 391 653	33.64	33.64
2.	Dorota Krawczyk	4 920 000	25.90	25.90
3.	IQ Partners S.A.*	4 138 000	21.78	21.78
4.	IgoPay Sp. z o.o.	1 000 000	5.26	5.26
5.	Pozostali	2 550 348	13.42	13.42
Razem		19 000 001	100.00	100.00

\* Akcjonariat na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. na dzień 14 listopada 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 III 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 III kwartał 2016 roku oraz dane narastająco za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 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 III 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) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń 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	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>288 593,04</b>	<b>251 188,65</b>	<b>1 075 741,88</b>	<b>1 239 533,09</b>
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	288 180,04	251 188,65	1 056 139,58	802 143,09
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w wartość dodatnia, zmniejszenie - w wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt w ytw orzenia produktów na w lasne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży tow arów i materiałów	413,00	0,00	19 602,30	437 390,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>362 951,11</b>	<b>221 869,69</b>	<b>1 022 111,71</b>	<b>1 392 435,82</b>
I. Amortyzacja	66 725,01	62 038,62	188 325,03	186 788,64
II. Zużycie materiałów i energii	107,01	3 015,53	533,16	3 015,53
III. Usługi obce	137 540,52	18 541,54	364 604,69	729 629,96
IV. Podatki i opłaty, - w tym podatek akcyzowy	2 138,00	5 920,81	4 779,40	10 821,67
V. Wynagrodzenia	116 089,86	113 752,53	306 284,59	382 300,28
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 998,16	17 873,62	48 733,67	56 259,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	20 947,55	727,04	89 871,47	23 620,34
VIII. Wartość sprzedanych tow arów i materiałów	405,00	0,00	18 979,70	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-74 358,07</b>	<b>29 318,96</b>	<b>53 630,17</b>	<b>-152 902,73</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>27 746,23</b>	<b>25 402,99</b>	<b>77 313,67</b>	<b>166 680,03</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansow ych aktyw ów trw alych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja w wartości aktyw ów niefinansow ych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	27 746,23	25 402,99	77 313,67	166 680,03
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>238,50</b>	<b>270,00</b>
I. Strata ze zbycia niefinansow ych aktyw ów trw alych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja w wartości aktyw ów niefinansow ych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	238,50	270,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-46 611,84</b>	<b>54 721,95</b>	<b>130 705,34</b>	<b>13 507,30</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>6,66</b>	<b>13 567,28</b>	<b>185 215,96</b>	<b>222 855,77</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
II. Odsetki - w tym od jednostek powiązanych	6,66	2,42	45,49	15,91
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 artości aktyw ów finansow ych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	13 564,86	185 170,47	222 839,86
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>7 405,24</b>	<b>109 592,61</b>	<b>0,06</b>	<b>188 158,79</b>
I. Odsetki, w tym: - w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,06	99,73
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 artości aktyw ów finansow ych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	7 405,24	109 592,61	0,00	188 059,06
<b>I. Zysk (strata) brutto (H-J)</b>	<b>-54 010,42</b>	<b>-41 303,38</b>	<b>315 921,24</b>	<b>48 204,28</b>
<b>J. Podatek dochodowy w tym: - w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>-54 010,42</b>	<b>-41 303,38</b>	<b>315 921,24</b>	<b>48 204,28</b>

### 3.2. Bilans

<b>AKTYWA</b>		<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>2 836 892,96</b>	<b>2 822 991,11</b>	<b>2 448 241,09</b>	<b>2 511 202,47</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>656 216,35</b>	<b>608 828,43</b>	<b>514 052,61</b>	<b>466 664,70</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		656 216,35	608 828,43	514 052,61	466 664,70
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowy majątek trwały</b>		<b>236 719,80</b>	<b>221 732,85</b>	<b>191 758,65</b>	<b>177 107,94</b>
<b>1. Środki trwałe</b>		<b>236 719,80</b>	<b>221 732,85</b>	<b>191 758,65</b>	<b>177 107,94</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i objekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		235 638,67	221 227,84	187 514,60	173 311,38
d) środki transportu		0,00	0,00	0,00	0,00
e) inne środki trwałe		1 081,13	505,01	4 244,05	3 796,56
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>7 311,43</b>	<b>57 311,43</b>	<b>57 311,43</b>	<b>57 311,43</b>
<b>1. Nieruchomości</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>		<b>0,00</b>	<b>57 311,43</b>	<b>57 311,43</b>	<b>57 311,43</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>		<b>7 311,43</b>	<b>57 311,43</b>	<b>57 311,43</b>	<b>57 311,43</b>
udziały lub akcje		7 311,43	7 311,43	7 311,43	7 311,43
inne papiery wartościowe		0,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00
udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	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>	<b>0,00</b>
udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00
inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00
udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>c) w pozostałych jednostkach</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00
inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00
udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 936 645,38</b>	<b>1 935 118,40</b>	<b>1 685 118,40</b>	<b>1 810 118,40</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 169,00	1 402,00	1 402,00	1 402,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 935 476,38	1 933 716,40	1 683 716,40	1 808 716,40
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>5 045 493,39</b>	<b>4 595 375,53</b>	<b>6 409 433,68</b>	<b>5 850 113,36</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>7 877,95</b>	<b>6 691,46</b>	<b>29 235,45</b>	<b>14 358,43</b>
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</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	0,00
do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne		0,00	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>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	0,00	0,00
do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>		<b>7 877,95</b>	<b>6 691,46</b>	<b>29 235,45</b>	<b>14 358,43</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 070,10	4 517,58	19 064,32	12 154,85
do 12 miesięcy		4 070,10	4 517,58	19 064,32	12 154,85
powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		1 073,00	1 073,00	586,07	0,00
c) inne		2 734,85	1 100,88	9 585,06	2 203,58
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00	0,00	0,00

<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>5 037 615,44</b>	<b>4 588 684,07</b>	<b>6 380 198,23</b>	<b>5 835 754,93</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5 037 615,44</b>	<b>4 588 684,07</b>	<b>6 380 198,23</b>	<b>5 835 754,93</b>
<i>a) w jednostkach powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>20 000,00</i>	<i>40 000,00</i>
udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
inne papiery w artosciowe	0,00	0,00	20 000,00	40 000,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>b) w pozostałych jednostkach</i>	<i>128,62</i>	<i>9 323,39</i>	<i>9 323,39</i>	<i>9 323,39</i>
udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
inne papiery w artosciowe	0,00	0,00	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	128,62	9 323,39	0,00	0,00
<i>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	<i>5 037 486,82</i>	<i>4 579 360,68</i>	<i>6 350 874,84</i>	<i>5 786 431,54</i>
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 020 726,14	3 475 584,16	4 675 463,59	4 695 584,28
inne środki pieniężne	1 016 760,68	1 103 776,52	1 675 411,25	1 090 847,26
inne aktywa a pieniądze	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 882 386,35</b>	<b>7 418 366,64</b>	<b>8 857 674,77</b>	<b>8 361 315,83</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>1 964 927,55</b>	<b>1 735 606,57</b>	<b>2 113 614,23</b>	<b>2 072 310,85</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 611 500,10	1 611 500,10	1 611 500,10	1 611 500,10
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		200 000,00	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	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu aktualizacji wartości godziwej					
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00	288 500,00	288 500,00
tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki					
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-162 493,79	-162 493,79	-75 893,53	-75 893,53
VI. Zysk (strata) netto		315 921,24	86 600,26	89 507,66	48 204,28
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>5 917 458,80</b>	<b>5 682 760,07</b>	<b>6 744 060,54</b>	<b>6 289 004,98</b>
I. Rezerwy na zobowiązania		9 623,14	21 240,25	21 240,25	13 860,25
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9 623,14	13 860,25	13 860,25	13 860,25
długoterminowe		0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe		9 623,14	13 860,25	13 860,25	13 860,25
3. Pozostałe rezerwy		0,00	7 380,00	7 380,00	0,00
długoterminowe		0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe		0,00	7 380,00	7 380,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
d) zobowiązania w eksporcie		0,00	0,00	0,00	0,00
e) inne		0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		4 611 714,07	4 229 281,92	5 431 589,43	5 009 316,86
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	0,00	0,00
do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych					
1. jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	0,00	0,00
do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00	0,00	0,00
2. zobowiązania wobec pozostałych jednostek		4 611 714,07	4 229 281,92	5 431 589,43	5 009 316,86
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4 594 419,32	4 202 762,57	5 402 611,62	4 992 540,86
do 12 miesięcy		4 594 419,32	4 202 762,57	5 402 611,62	4 992 540,86
powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania w eksporcie		0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych		17 294,75	23 354,34	15 876,24	16 505,59
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne		0,00	3 165,01	13 101,57	270,41
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1 296 121,59	1 432 237,90	1 291 230,86	1 265 827,87
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 296 121,59	1 432 237,90	1 291 230,86	1 265 827,87
długoterminowe		1 296 121,59	1 226 467,98	1 291 230,86	1 265 827,87
krótkoterminowe		0,00	205 769,92		
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>7 882 386,35</b>	<b>7 418 366,64</b>	<b>8 857 674,77</b>	<b>8 361 315,83</b>

### 3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) netto	-54 010,42	-41 303,38	315 921,24	48 204,28
<i>Korekty razem:</i>	<i>1 054 148,59</i>	<i>-503 139,92</i>	<i>-931 485,00</i>	<i>910 366,58</i>
Amortyzacja	66 725,01	62 038,62	188 325,03	186 788,64
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	-7 380,00	-6 150,00	-7 380,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-1 848,74	14 877,02	-2 480,27	-7 666,97
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	947 608,54	-422 272,57	-716 633,93	780 034,94
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	41 663,78	-150 402,99	-394 545,83	-41 410,03
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 000 138,17</b>	<b>-544 443,30</b>	<b>-615 563,76</b>	<b>958 570,86</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<i>Wpływy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zbycie w wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości i w nip	0,00	0,00	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne w przychodach z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne w przychodach inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Wydatki</i>	<i>-189 175,49</i>	<i>20 000,00</i>	<i>-88 216,44</i>	<i>40 000,00</i>
Nabycie w wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	36 900,00	0,00	36 900,00	0,00
inwestycyjnych nieruchomości oraz w wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	-226 075,49	20 000,00	-125 116,44	40 000,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	-226 075,49	20 000,00	-125 116,44	40 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-226 075,49	20 000,00	-125 116,44	40 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>189 175,49</b>	<b>-20 000,00</b>	<b>88 216,44</b>	<b>-40 000,00</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>Wpływy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>11 500,00</i>	<i>288 500,00</i>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00	11 500,00	288 500,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne w przychodach finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Wydatki</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Nabycie udziałów (akcji) w lasnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, w ydatkach z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11 500,00</b>	<b>288 500,00</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 189 313,66</b>	<b>-564 443,30</b>	<b>-515 847,32</b>	<b>1 207 070,86</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 189 313,66	-564 443,30	-515 847,32	1 207 070,86
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na początek okresu	3 848 173,16	6 350 874,84	5 553 334,14	4 579 360,68
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 037 486,82	5 786 431,54	5 037 486,82	5 786 431,54
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

### 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.07-30.09.2015	01.07. - 30.09.2016	01.01-30.09.2015	01.01. - 30.09.2016
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>2 018 937,97</b>	<b>2 113 614,23</b>	<b>1 637 506,31</b>	<b>1 735 606,57</b>
-korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach</b>	<b>2 018 937,97</b>	<b>2 113 614,23</b>	<b>1 637 506,31</b>	<b>1 735 606,57</b>
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 611 500,10</b>	<b>1 611 500,10</b>	<b>1 600 000,10</b>	<b>1 611 500,10</b>
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	11 500,00	0,00
- w ydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	11 500,00	0,00
- aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 611 500,10</b>	<b>1 611 500,10</b>	<b>1 611 500,10</b>	<b>1 611 500,10</b>
<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>200 000,00</b>	<b>200 000,00</b>	<b>200 000,00</b>	<b>200 000,00</b>
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego:	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej w wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad w wymaganą ustawowo minimalną w wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z kapitału z aktualizacji	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>200 000,00</b>	<b>200 000,00</b>	<b>200 000,00</b>	<b>200 000,00</b>
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
- .....	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>288 500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	0,00	288 500,00
objęcie akcji na pokrycie kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	288 500,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
zarejestrowany kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>288 500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>288 500,00</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
- .....	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział w wyniku finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-162 493,79</b>	<b>-75 893,53</b>	<b>-533 611,50</b>	<b>-162 493,79</b>
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>-162 493,79</b>	<b>-75 893,53</b>	<b>-533 611,50</b>	<b>-162 493,79</b>
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	369 931,66	89 507,66	371 117,71	86 600,26
- zysk na pokrycie straty z lat ubiegłych	369 931,66	89 507,66	371 117,71	86 600,26
- pokryte z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>207 437,87</b>	<b>13 614,13</b>	<b>-162 493,79</b>	<b>-75 893,53</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>207 437,87</b>	<b>13 614,13</b>	<b>-162 493,79</b>	<b>-75 893,53</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>-54 010,42</b>	<b>-41 303,38</b>	<b>315 921,24</b>	<b>48 204,28</b>
zysk netto			315 921,24	
strata netto	-54 010,42	-41 303,38	0,00	48 204,28
odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 964 927,55</b>	<b>2 072 310,85</b>	<b>1 964 927,55</b>	<b>2 072 310,85</b>



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

W III kwartale 2016 roku Igoria Trade S.A. uzyskała od Komisji Nadzoru Finansowego zezwolenie na rozszerzenie działalności o nowe usługi płatnicze, które Spółka zamierza w najbliższym okresie wprowadzić na rynek. Rozszerzenie niniejszego zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego obejmuje:

- wydawanie instrumentów płatniczych, art. 3 ust. 1 pkt 4 ustawy o usługach płatniczych (Issuing),
- umożliwianie wykonania transakcji płatniczych, zainicjowanych przez akceptanta lub za jego pośrednictwem, instrumentem płatniczym płatnika, w szczególności polegające na obsłudze autoryzacji, przesyłaniu do wydawcy karty płatniczej lub systemów płatności zleceń płatniczych płatnika lub akceptanta, mających na celu przekazanie akceptantowi należnych mu środków, z wyłączeniem czynności polegających na jej rozliczaniu i rozrachunku w ramach systemu płatności w rozumieniu ustawy o ostateczności rozrachunku, art. 3 ust. 1 pkt 5 ustawy o usługach płatniczych (Acquiring).

Niniejszym, Spółka uzyskała zezwolenie do świadczenia usługi Issuingu i Acquiringu, nie tylko w Polsce, ale również w 31 krajach w Europie. Lista rynków, na których Spółka zamierza świadczyć usługi obejmuje kraje: 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.

Rozszerzenie działalności Spółki o dodatkowe usługi otwiera nowe horyzonty rozwoju i jest bezpośrednio związana z dalszą ekspansją zagraniczną Spółki oraz rozszerzeniem oferty produktowej dla Klientów krajowych i zagranicznych.

W III kwartale 2016 roku Spółka prowadziła intensywne prace związane z pozyskiwaniem Klientów wykonujących przelewy pomiędzy Wielką Brytanią a Polską. Na platformie Trejdo.com została dodana do oferty nowa usługa tanich i szybkich przelewów z Wielkiej Brytanii do Polski. Klienci mają możliwość przesyłania GBP do Polski poprzez wpłatę środków na rachunek w jednym z brytyjskich banków.

Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania kolejnych krajowych i zagranicznych partnerów biznesowych. Zarząd prowadzi szereg rozmów związanych z rozpoczęciem współpracy z kolejnymi bankami oraz instytucjami finansowymi w Europie. Obecnie Spółka prowadzi działalność we współpracy z kilkudziesięcioma 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, rachunki IBAN oraz karty walutowe prepaid.

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

W III kwartale 2016 roku Spółka wygenerowała przychody netto w wysokości 251 tys. PLN. Jednocześnie Spółka wygenerowała łączny zysk netto od początku 2016 roku w wysokości 48,2 tys. PLN.

Na osiągnięty wynik miały wpływ przychody Spółki osiągane ze współpracy z klientami biznesowymi i indywidualnymi. Zostały poniesione znaczne nakłady i inwestycje w rozwój systemów i technologii platformy transakcyjnej Trejdo.com i systemów wewnętrznych. Działania marketingowe, rosnąca baza klientów firmowych i indywidualnych oraz partnerzy biznesowi wpłynęły korzystnie na przychody Spółki. Zarząd Spółki planuje kolejne działania marketingowe i sprzedażowe oraz rozwój nowych produktów związanych z uzyskanym rozszerzeniem zezwolenia, które zostało wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zarząd jest przekonany, że rozwój nowych produktów wpłynie pozytywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

III kwartał 2016 roku to dla Spółki intensywne prace związane uzyskaniem rozszerzeniem zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, przygotowaniem do wprowadzenia nowych produktów finansowych i rozwojem platformy finansowej Trejdo.com 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 i rozszerzonej licencji w 31 krajach w Europie oraz uzyskania 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.

Uruchomienie nowych produktów finansowych związanych z wydawnictwem instrumentów płatniczych oraz usługą acquiringu nastąpi w najbliższym okresie. Szczegółowe informacje oraz terminy wprowadzenia nowych produktów na rynek będą przekazywane przez Spółkę w formie raportów bieżących.

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

Na dzień 30 września 2016 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce wynosiła 12 osób.

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

W ramach realizacji strategii rozwoju i ekspansji zagranicznej Spółki, Zarząd prowadził intensywne prace związane z rozszerzeniem zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Uzyskane rozszerzenie zezwolenia jest strategicznym elementem w rozwoju Spółki i pozwoli na opracowanie i wprowadzenie nowych produktów finansowych na rynek krajowy i zagraniczny.

Zarząd przeprowadził prace związane z opracowaniem nowych produktów oraz określeniem dalszej strategii rozwoju, która jest związana z nowymi usługami obejmującymi wydawnictwo instrumentów płatniczych i usługi acquiringu.

W ramach realizacji strategii ekspansji zagranicznej Spółka z sukcesem świadczy obecnie oferowane usługi na platformie Trejdo.com oraz intensywnie pracuje nad wprowadzeniem nowych usług w wybranych krajach w Europie. Zarząd, dzięki wsparciu specjalistów i partnerów biznesowych, aktywnie prowadzi działania w celu realizacji innowacyjnych projektów.

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

W skład grupy kapitałowej wchodzi:

- Igoria Trade Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii (Igoria Trade S.A. posiada 100% udziałów),
- Igoria Trade Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych (Igoria Trade S.A. posiada 100% udziałów).

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 III 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