



**Igoria Trade S.A.**

**RAPORT za IV kwartał 2014 roku  
1 października 2014 roku – 31 grudnia 2014 roku**

**Warszawa, 13 lutego 2015 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. WYBRANE DANE FINANSOWE W CYKLU KWARTALNYM W TYS. PLN W UJĘCIU GRAFICZNYM .....	16
5. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	16
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE STOPNIA REALIZACJI PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI ORAZ ICH HARMONOGRAMU .....	17
7. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI .....	17
8. INFORMACJA O LICZBIE OSÓB ZATRUDNIONYCH W SPÓŁCE .....	18
9. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ ZARZĄD .....	18
10. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	19
11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA .....	19

## **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**

Wojciech Przyłęcki - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Bolmiński - Członek Rady Nadzorczej  
Maciej Hazubski - Członek Rady Nadzorczej  
Adam Osiński - Członek Rady Nadzorczej  
Małgorzata Wójcik - 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	33,14	33,14
2.	Jarosław Krawczyk (Imcom Network Media)***	4.920.000	30,75	30,75
3.	IQ Partners S.A.**	4.138.000	25,86	25,86
4.	IgoPay Sp. z o.o.	1.000.000	6,25	6,25
5.	Pozostali	670.348	4,00	4,00
<b>Razem</b>		<b>16.000.001</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* Akcjonariat na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. na dzień 13 lutego 2015 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.)

\*\*\* Pośredni i bezpośredni stan posiadania łącznie.

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

Niniejszy raport, obejmujący dane za IV kwartał 2014 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 IV kwartał 2014 roku oraz dane narastająco za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2013 rok.

Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2014 są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. 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 nieznanych 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 używania 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 używania 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	01.10.2014- 31.12.2014	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>343 710,61</b>	<b>331 996,56</b>	<b>1 373 562,66</b>	<b>1 131 130,65</b>
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	338 304,66	314 911,46	1 343 482,13	1 113 087,55
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w artosć dodatnia, zmniejszenie - w artosć ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt w ytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 405,95	17 085,10	30 080,53	18 043,10
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>315 153,47</b>	<b>286 591,91</b>	<b>1 210 630,87</b>	<b>812 721,57</b>
I. Amortyzacja	55 578,72	12 469,90	98 440,21	50 673,53
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	104,27	1 256,80	2 837,76
III. Usługi obce	146 432,29	92 679,40	467 512,02	261 944,65
IV. Podatki i opłaty,	6 580,88	634,00	14 739,11	2 377,00
- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	66 350,00	61 650,29	275 908,28	217 660,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 107,23	8 706,07	38 346,68	28 272,07
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	25 935,90	109 421,08	285 569,99	231 573,60
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 168,45	926,90	28 857,78	17 382,20
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>28 557,14</b>	<b>45 404,65</b>	<b>162 931,79</b>	<b>318 409,08</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>21 163,64</b>	<b>6 358,51</b>	<b>26 981,29</b>	<b>6 358,88</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	6 079,34	0,00	6 079,34
III. Inne przychody operacyjne	21 163,64	279,17	26 981,29	279,54
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>10 679,82</b>	<b>0,00</b>	<b>10 679,82</b>	<b>0,00</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja w wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	10 679,82	0,00	10 679,82	0,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>39 040,96</b>	<b>51 763,16</b>	<b>179 233,26</b>	<b>324 767,96</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>30 761,56</b>	<b>8,48</b>	<b>192 133,64</b>	<b>41,45</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	7,86	8,48	50,66	41,45
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja w wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	30 753,70	0,00	192 082,98	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>483,19</b>	<b>99 895,27</b>	<b>483,19</b>	<b>92 140,03</b>
I. Odsetki, w tym:	483,19	17,35	483,19	629,09
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja w wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	99 877,92	0,00	91 510,94
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>69 319,33</b>	<b>-48 123,63</b>	<b>370 883,71</b>	<b>232 669,38</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (+/-J)</b>	<b>69 319,33</b>	<b>-48 123,63</b>	<b>370 883,71</b>	<b>232 669,38</b>
<b>L. Podatek dochodowy w tym:</b>	<b>234,00</b>	<b>-29,00</b>	<b>234,00</b>	<b>-29,00</b>
- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	234,00	-29,00	234,00	-29,00
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b>				
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>69 553,33</b>	<b>-48 152,63</b>	<b>371 117,71</b>	<b>232 640,38</b>

### 3.2. Bilans

<b>AKTYWA</b>		<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>165 645,33</b>	<b>742 943,85</b>	<b>1 741 622,30</b>	<b>2 185 235,66</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>150 913,62</b>	<b>139 871,16</b>	<b>106 743,78</b>	<b>798 380,08</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		150 913,62	139 871,16	106 743,78	798 380,08
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowy majątek trwały</b>		<b>13 767,71</b>	<b>12 340,27</b>	<b>227 368,06</b>	<b>245 981,10</b>
<b>1. Środki trwałe</b>		<b>13 767,71</b>	<b>12 340,27</b>	<b>227 368,06</b>	<b>245 981,10</b>
a) grunty (w tym prawo o użytkowanie wieczyste gruntu)		0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		7 433,25	7 225,60	223 982,11	243 171,25
d) środki transportu		0,00	0,00	0,00	0,00
e) inne środki trwałe		6 334,46	5 114,67	3 385,95	2 809,85
<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		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 489,08</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>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 489,08</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 489,08</b>
udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	5 489,08
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>b) 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>964,00</b>	<b>590 732,42</b>	<b>1 407 510,46</b>	<b>1 135 385,40</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		964,00	935,00	935,00	1 169,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	589 797,42	1 406 575,46	1 134 216,40
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>12 454 726,50</b>	<b>5 586 443,97</b>	<b>5 157 879,45</b>	<b>5 685 799,23</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>27 466,96</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		27 466,96	0,00	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>6 621,48</b>	<b>17 883,75</b>	<b>69 215,63</b>	<b>5 397,68</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>2. Należności od pozostałych jednostek</b>		<b>6 621,48</b>	<b>17 883,75</b>	<b>69 215,63</b>	<b>5 397,68</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	10 292,11	66 633,02	3 551,67
do 12 miesięcy		0,00	10 292,11	66 633,02	3 551,67
powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne		6 621,48	7 591,64	2 582,61	1 846,01
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>11 926 921,50</b>	<b>5 559 540,00</b>	<b>5 075 643,00</b>	<b>5 680 401,55</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>		<b>11 926 921,50</b>	<b>5 559 540,00</b>	<b>5 075 643,00</b>	<b>5 680 401,55</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</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 krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>		<b>120 371,37</b>	<b>120 541,21</b>	<b>126 676,15</b>	<b>127 067,41</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 krótkoterminowe aktywa finansowe		120 371,37	120 541,21	126 676,15	127 067,41
<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>		<b>11 806 550,13</b>	<b>5 438 998,79</b>	<b>4 948 966,85</b>	<b>5 553 334,14</b>
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3 401 765,92	4 468 739,90	3 672 523,99	3 992 874,14
inne środki pieniężne		8 404 784,21	970 258,89	1 276 442,86	1 560 460,00
inne aktywa pieniężne		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>493 716,56</b>	<b>9 020,22</b>	<b>13 020,82</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>12 620 371,83</b>	<b>6 329 387,82</b>	<b>6 899 501,75</b>	<b>7 871 034,89</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>1 064 541,23</b>	<b>1 016 388,60</b>	<b>1 567 952,98</b>	<b>1 637 506,31</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 350 000,10	1 350 000,10	1 350 000,10	1 600 000,10
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (-)		0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00		250 000,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-766 251,88	-766 251,88	-533 611,50	-533 611,50
VIII. Zysk (strata) netto		280 793,01	232 640,38	301 564,38	371 117,71
IX. 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>11 555 830,60</b>	<b>5 312 999,22</b>	<b>5 331 548,77</b>	<b>6 233 528,58</b>
I. Rezerwy na zobowiązania		<b>10 733,67</b>	<b>15 110,48</b>	<b>10 190,48</b>	<b>15 773,14</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		10 733,67	10 190,48	10 190,48	9 623,14
długoterminow a		0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminow a		10 733,67	10 190,48	10 190,48	9 623,14
3. Pozostałe rezerwy		0,00	4 920,00	0,00	6 150,00
długoterminow e		0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminow e		0,00	4 920,00	0,00	6 150,00
II. Zobowiązania długoterminowe		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
2. 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 wartościow ych		0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobow iązania finansow e		0,00	0,00	0,00	0,00
d) inne		0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		<b>11 336 038,74</b>	<b>4 592 946,89</b>	<b>4 496 669,01</b>	<b>5 328 348,00</b>
1. 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
pow yżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		11 336 038,74	4 592 946,89	4 496 669,01	5 328 348,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościow ych		0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobow iązania finansow e		0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		11 323 354,03	4 582 027,01	4 488 150,41	5 315 820,38
do 12 miesięcy		11 323 354,03	4 582 027,01	4 488 150,41	5 315 820,38
pow yżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobow iązania w ekslow e		0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków , ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		11 254,87	9 504,11	7 974,60	10 778,62
h) z tytułu w ynagrodzeń		0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne		1 429,84	1 415,77	544,00	1 749,00
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00	0,00	0,00
ZFŚS		0,00	0,00	0,00	0,00
inne fundusze		0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe		<b>209 058,19</b>	<b>704 941,85</b>	<b>824 689,28</b>	<b>889 407,44</b>
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		209 058,19	704 941,85	824 689,28	889 407,44
długoterminow e		0,00	704 941,85	824 689,28	889 407,44
krótkoterminow e		209 058,19	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>12 620 371,83</b>	<b>6 329 387,82</b>	<b>6 899 501,75</b>	<b>7 871 034,89</b>

### 3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

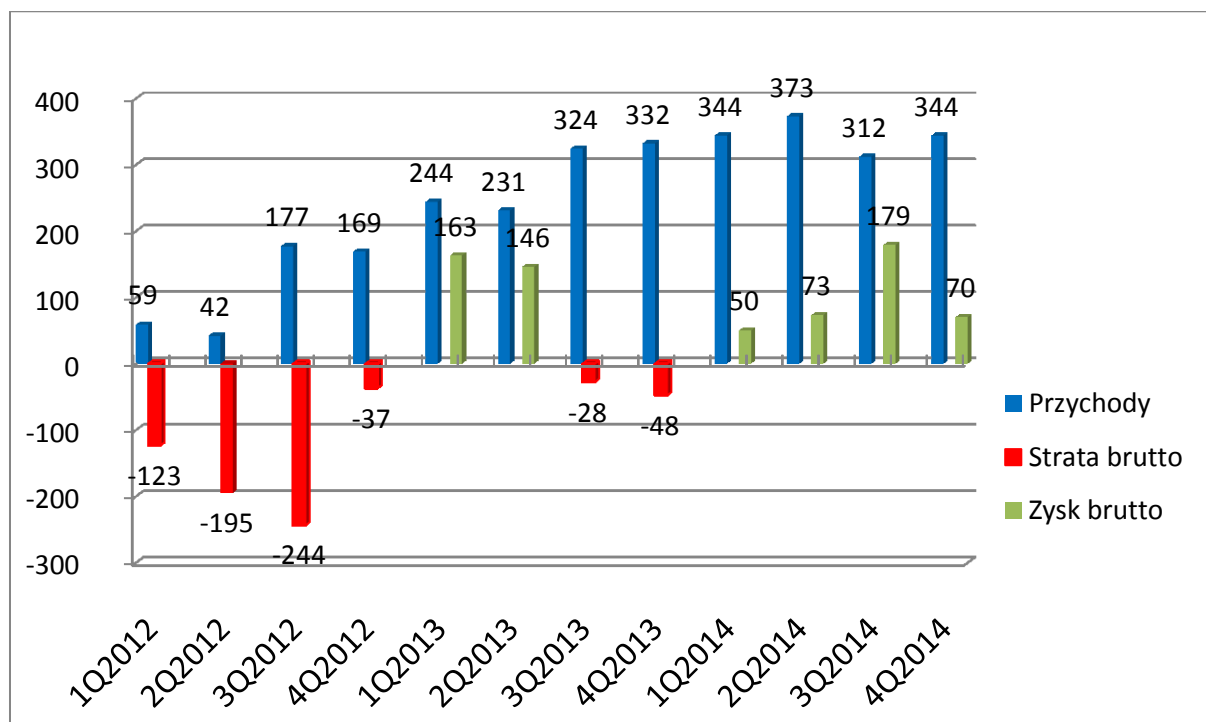
	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) netto	69 369,28	-48 152,63	371 117,71	232 640,38
<b>Korekty razem:</b>	<b>1 424 737,77</b>	<b>-7 405 415,62</b>	<b>613 854,24</b>	<b>545 361,33</b>
Amortyzacja	55 578,72	12 469,90	98 440,21	50 673,53
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	118 031,36	35 473,17	118 031,36	35 473,17
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	5 582,66	4 376,81	662,66	-699,19
Zmiana stanu zapasów	0,00	27 466,96	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	64 002,00	-11 262,27	12 486,07	-8 780,65
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	831 678,99	-7 864 751,77	735 401,11	343 015,10
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	349 864,04	390 811,58	-351 167,17	117 429,37
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	8 250,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 494 107,05</b>	<b>-7 453 568,25</b>	<b>984 971,95</b>	<b>778 001,71</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zbycie w wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz 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 płynię z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>771 708,40</b>	<b>-1 121 490,08</b>	<b>1 002 605,24</b>	<b>-896 527,43</b>
Nabycie w wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	765 828,06	0,00	990 589,96	11 939,30
inwestycyjnych w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	5 880,34	0,00	12 015,28	-908 466,73
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	5 880,34	-1 121 490,08	12 015,28	-908 466,73
- nabycie aktywów finansowych	6 064,39	-1 121 490,08	12 015,28	-908 466,73
- 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>-771 708,40</b>	<b>1 121 490,08</b>	<b>-1 002 605,24</b>	<b>896 527,43</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>250 000,00</b>	<b>250 000,00</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00	250 000,00	250 000,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	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, wydatki 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>250 000,00</b>	<b>250 000,00</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>722 398,65</b>	<b>-6 332 078,17</b>	<b>232 366,71</b>	<b>1 924 529,14</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	568 894,12	-6 367 551,34	78 862,18	1 889 055,97
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-153 504,53	35 473,17	-153 504,53	35 473,17
Środki pieniężne na początek okresu	4 984 440,02	11 806 550,13	5 474 471,96	3 549 942,82
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 706 838,67	5 474 471,96	5 706 838,67	5 474 471,96
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>1 567 952,98</b>	<b>1 064 541,23</b>	<b>1 016 388,60</b>	<b>525 498,22</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>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>1 567 952,98</b>	<b>1 064 541,23</b>	<b>1 016 388,60</b>	<b>525 498,22</b>
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>1 350 000,10</b>	<b>1 350 000,10</b>	<b>1 350 000,10</b>	<b>1 000 000,10</b>
Zmiany kapitału zakładowego	250 000,00	0,00	250 000,00	350 000,00
zwiększenia (z tytułu)	250 000,00	0,00	250 000,00	350 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	250 000,00	0,00	250 000,00	350 000,00
- aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	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 zakładowy na koniec okresu</b>	<b>1 600 000,10</b>	<b>1 350 000,10</b>	<b>1 600 000,10</b>	<b>1 350 000,10</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- .....	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- .....	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>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany (akcji) udziałów własnych:	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>	<b>200 000,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany kapitału zapasowego:	0,00	0,00	0,00	200 000,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	200 000,00
- emisji akcji powyżej w wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	200 000,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad w wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z kapitału z aktualizacji	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	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 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>Kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny:	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- .....	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał 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 rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>300 000,00</b>
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych:	0,00	0,00	0,00	-300 000,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	250 000,00	250 000,00
objęcie akcji na pokrycie kapitału zakładowego	0,00	0,00	250 000,00	250 000,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	-250 000,00	-550 000,00
zarejestrowany kapitał zakładowy	0,00	0,00	-250 000,00	-550 000,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>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 podstawowych	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>
zwiększenia (z tytułu)	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
zmniejszenia (z tytułu)	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>-232 047,12</b>	<b>-485 458,87</b>	<b>-533 611,50</b>	<b>-774 501,88</b>
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	8 250,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>-232 047,12</b>	<b>-485 458,87</b>	<b>-533 611,50</b>	<b>-766 251,88</b>
zwiększenia (z tytułu)	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
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokryte z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokryte z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-232 047,12</b>	<b>-485 458,87</b>	<b>-533 611,50</b>	<b>-766 251,88</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-232 047,12</b>	<b>-485 458,87</b>	<b>-533 611,50</b>	<b>-766 251,88</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>0,00</b>	<b>-48 152,63</b>	<b>232 640,38</b>	<b>232 640,38</b>
zysk netto	69 553,33		371 117,71	232 640,38
strata netto		-48 152,63		
odpisy z zysku	0,00			
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 637 506,31</b>	<b>1 016 388,60</b>	<b>1 637 506,31</b>	<b>1 016 388,60</b>
proponowany podział wyniku finansowego				
- zwiększenie kapitału zapasowego/pokrycie straty z zysków lat przyszłych	69 553,33	0,00	371 117,71	232 640,38
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 637 506,31</b>	<b>1 016 388,60</b>	<b>1 637 506,31</b>	<b>1 016 388,60</b>

#### 4. Wybrane dane finansowe w cyklu kwartalnym w tys. PLN w ujęciu graficznym

Poniższy diagram przedstawia wybrane dane finansowe Spółki w ujęciu kwartalnym od momentu operacyjnego uruchomienia platformy transakcyjnej Trejdoo.com.



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

Spółka prowadzi rozmowy z kolejnymi bankami oraz instytucjami płatniczymi w Europie w sprawie rozpoczęcia współpracy. Obecnie w swoim portfolio posiada 35 banków krajowych i zagranicznych. Spółka w szczególności skupiła się na rozwijaniu działalności w Republice Czeskiej i na Słowacji, gdzie nawiązała współpracę z bankami. W IV kwartale Spółka uruchomiła działalność operacyjną w tych krajach. Było to możliwe dzięki posiadaniu przez Spółkę zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) na świadczenie usług płatniczych w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej oraz następnie w charakterze Unijnej Instytucji Płatniczej z licencją do prowadzenia działalności w 31 krajach w Europie. Spółka nadal realizuje strategię rozwoju ekspansji zagranicznej oraz obecności w innych krajach w Europie.

W listopadzie 2014 roku Spółka dokonała rejestracji podmiotu zależnego Igoria Trade Ltd. w Wielkiej Brytanii. Igoria Trade S.A. posiada 100% udziałów w Igoria Trade Ltd. Spółka dokonała zgłoszenia Igoria Trade Ltd. do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), a następnie poprzez KNF do Financial Conduct Authority (FCA) w Wielkiej Brytanii w celu uzyskania licencji do prowadzenia działalności poprzez Igoria Trade Ltd. jako swojego agenta w Wielkiej Brytanii. Po rozpatrzeniu wniosku Spółki Igoria Trade Ltd.



uzyskała wszelkie wymagane licencje i zgody od KNF i FCA do prowadzenia działalności w Wielkiej Brytanii. Obecnie trwają prace związane z operacyjnym uruchomieniem działalności.

W IV kwartale 2014 roku Spółka podejmowała działania marketingowe realizowane w internecie w obszarze aktywnej współpracy z partnerami biznesowymi. Aktywność reklamowa Spółki miała na celu pozyskanie nowych klientów oraz wzrost rozpoznawalności marki Trejdoo.com jako platformy wymiany walut, płatności i obsługi rachunku powierniczego Escrow. Poprzez działania sprzedażowe i marketingowe Spółka pozyskała nowych klientów oraz zwiększyła poziom sprzedaży usług.

W IV kwartale 2014 roku Spółka kontynuowała rozwój sprzedaży bezpośredniej B2B oraz zostały uruchomione szkolenia produktowe Spółki dla obecnych i nowych klientów. W dalszym ciągu jest rozwijany projekt „Trejdoo dla firm“, który ma na celu stworzenie jak najbardziej atrakcyjnej oferty i efektywnej obsługi klientów biznesowych. Projekt ten wspiera działania import-export firm polskich i zagranicznych oraz działania biznesowe Polonii na świecie, zapewnia dostęp do informacji z rynku walutowego oraz tematyki bezpieczeństwa transakcji. Zostały rozbudowany dział sprzedaży dedykowany do obsługi klientów krajowych i zagranicznych.

W IV kwartale 2014 roku Spółka wygenerowała przychody na poziomie 344 tys. PLN, co stanowi wzrost przychodów o 10% w porównaniu do poprzedniego kwartału. Jednocześnie Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 70 tys. PLN. Na osiągnięty wynik miały wpływ znaczne inwestycje w rozwój systemów i technologii platformy transakcyjnej Trejdoo.com, intensywne działania reklamowe i pozyskanie stabilnej bazy klientów firmowych i indywidualnych. Jesteśmy przekonani, iż dalszy rozwój platformy transakcyjnej Trejdoo.com oraz kolejne działania marketingowe i sprzedażowe połączone z działalnością na rynkach zagranicznych wpłyną pozytywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

IV kwartał 2014 roku to dla Spółki koncentracja na operacyjnym i technologicznym uruchomieniu usług w Republice Czeskiej oraz na Słowacji. Zostały podjęte intensywne prace związane z integracją systemów informatycznych Spółki z systemami bankowymi. Zostały zakończone prace wdrożeniowe wersji czeskiej, słowackiej i hiszpańskiej systemu transakcyjnego Trejdoo.com. Spółka wdrożyła i uruchomiła operacyjnie obsługę klientów w Republice Czeskiej i na Słowacji. Dalsza ekspansja zagraniczna związana jest z odpowiednim przygotowaniem i realizacją działań operacyjnych, technicznych i sprzedażowych. W IV kwartale Spółka rozwijała współpracę z partnerami na rynku norweskim w ramach oferowanych usług. W IV kwartale Spółka koncentrowała się na działaniach związanych z rozwojem usług na rynku brytyjskim bezpośrednio oraz poprzez spółkę zależną Igoria Trade Ltd. Dalsza ekspansja zagraniczna oferowanych usług, rozwój działalności oraz oferta nowych komplementarnych usług finansowych jest planowana w kolejnych miesiącach.

## **7. Przewidywany rozwój Spółki**

Strategia rozwoju Spółki związana jest z rozwojem usług płatniczych w ramach posiadanej licencji w 31 krajach w Europie. Spółka nadal będzie podejmowała działania zmierzające 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 i wymianę walut.

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 30/2013 z dnia 30 sierpnia 2013r., oraz nr 32/2013 z dnia 2 października 2013r. oraz nr 34/2013 z dnia 13 listopada 2013r., Spółka otrzymała dotację oraz podpisała umowę o dofinansowanie z Regionalną Instytucją Finansującą Fundacji Małych i Średnich Przedsiębiorstw w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Projekt realizowany przez Emitenta będzie obejmował między innymi budowę systemu do obsługi błyskawicznych przelewów krajowych i międzynarodowych. Realizacja założonego projektu pozwoli na uruchomienie dodatkowych usług na platformie transakcyjnej Trejdo.com. Łączna kwota dofinansowania wynosi 1 003 926,00 PLN. Obecnie trwają zaawansowane prace programistyczne związane z realizacją projektu. Projekt przebiega zgodnie z harmonogramem. Spółka realizuje kolejne etapy projektu.

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

Na dzień 30 czerwca 2014r. liczba osób zatrudnionych w Spółce wynosiła 11 osób.

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

Zarząd przeprowadził aktywne działania zmierzające do pozyskania klientów biznesowych, indywidualnych oraz kolejnych partnerów handlowych. Zgodnie z realizacją strategii ekspansji zagranicznej oraz obowiązującymi przepisami zostały opracowane i wdrożone procedury oraz regulacje wewnętrzne w Spółce, w szczególności wszelkie wymagania organizacyjno-prawne określone w ustawie o usługach płatniczych. Procedury wewnętrzne oraz regulaminy świadczenia usług zostały przygotowane w celu przygotowania Spółki do świadczenia usług na rynkach międzynarodowych. Obowiązujące procedury i regulacje wewnętrzne obejmują cały zakres działalności Spółki i dotyczą między innymi ryzyka operacyjnego, bezpieczeństwa przechowywania środków klientów, zapewnienia bezpieczeństwa systemów informatycznych i zapewnienia zachowania ciągłości działania Spółki jako instytucji płatniczej. Powyższe starania mają na celu zapewnienie bezpieczeństwa prowadzonej działalności Spółki i środków finansowych klientów oraz zagwarantowanie najwyższej jakości świadczonych usług dla klientów.

W ramach realizacji strategii ekspansji zagranicznej zostały sfinalizowane prace związane z rozpoczęciem operacyjnej działalności w Republice Czeskiej i na Słowacji. W nawiązaniu do raportu bieżącego nr

20/2014 z dnia 12 listopada 2014r. została zarejestrowana w Wielkiej Brytanii spółka zależna w 100% od Emitenta pod nazwą Igoria Trade Ltd. Spółka poza bezpośrednią obecnością, również w ramach działalności tej spółki zależnej będzie świadczyła usługi finansowe na rynku brytyjskim. Spółka planuje rozszerzenie działalności w kolejnych krajach europejskich i jest w trakcie analizy i opracowywania szczegółowych kroków realizacji strategii i rozwoju Spółki.

W ramach kolejnego projektu realizowanego przy współpracy z Regionalną Instytucją Finansującą Fundacji Małych i Średnich Przedsiębiorstw obejmujący, między innymi budowę systemu do obsługi błyskawicznych przelewów międzynarodowych. Projekt jest w trakcie realizacji zgodnie z założonym harmonogramem. Wdrożenie planowanych rozwiązań pozwoli na uruchomienie dodatkowych usług na platformie transakcyjnej Trejdo.com. Łączna kwota przyznanych środków wynosi 1 003 926,00 PLN.

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

W dniu 10 listopada 2014r. została zarejestrowana spółka Igoria Trade Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii, w której Igoria Trade SA posiada 100% udziałów. Spółka Igoria Trade Ltd w czwartym kwartale nie wygenerowała żadnych obrotów. W uwagi na brak danych finansowych, 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.

#### **11. Oświadczenie Zarządu Emitenta**

Zarząd Igoria Trade S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za IV kwartał 2014 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