



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY REMEDIS SA

I KWARTAŁ 2015 R.

Poznań, 14 maja 2015 r.



Remedis Spółka Akcyjna

ul. Petera Mansfelda 4

60-855 Poznań

KRS 0000270485 Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 6.330.010,20 zł

tel./fax +48 61 665 78 00/+48 61 665 78 09

w w w . r e m e d i s . e u

remedis@remedis.eu

ZARZĄD

Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**BILANS****AKTYWA**

| | stan na dzień 31.03.2015 | stan na dzień 31.03.2014 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| A. Aktywa trwałe | 5 595 121,65 | 9 143 478,91 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 3 852 165,84 | 4 065 188,88 |
| 2. Wartość firmy | 3 852 165,84 | 4 065 188,88 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 278 982,40 | 303 753,21 |
| 1. Środki trwałe | 278 982,40 | 303 753,21 |
| c) Urządzenia techniczne i maszyny | 0,00 | 1 244,29 |
| d) Środki transportu | 275 317,30 | 302 508,92 |
| e) Inne środki trwałe | 3 665,10 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 1 288 163,41 | 4 576 666,82 |
| b) w pozostałych jednostkach | 1 288 163,41 | 4 576 666,82 |
| - udziały lub akcje | 100 000,00 | 0,00 |
| - udzielone pożyczki | 1 188 163,41 | 4 576 666,82 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 175 810,00 | 197 870,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 175 810,00 | 197 870,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| B. Aktywa obrotowe | 13 558 187,62 | 16 663 264,85 |
| I. Zapasy | 0,00 | 0,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 1 063 706,46 | 1 202 612,70 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 73 430,10 | 60 998,61 |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 73 430,10 | 0,00 |
| - do 12 miesięcy | 73 430,10 | 0,00 |
| b) inne | 0,00 | 60 998,61 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 990 276,36 | 1 141 614,09 |

| | | | |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| a) | z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 754 712,84 | 482 794,99 |
| | - do 12 miesięcy | 754 712,84 | 482 794,99 |
| | - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| b) | należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 61 801,57 | 61 043,10 |
| c) | inne | 66 200,00 | 7 376,00 |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | 107 561,95 | 590 400,00 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 12 462 347,48 | 15 407 002,94 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 12 462 347,48 | 15 407 002,94 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 165 000,53 | 168 566,52 |
| | - udzielone pożyczki | 165 000,53 | 168 566,52 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 11 862 183,17 | 11 633 580,99 |
| | - udzielone pożyczki | 11 862 183,17 | 11 633 580,99 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 |
| c) | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 435 163,78 | 3 604 855,43 |
| | -środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 435 163,78 | 3 604 855,43 |
| | -inne środki pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 32 133,68 | 53 649,21 |
| | Aktywa razem | 19 153 309,27 | 25 806 743,76 |

PASYWA

| | stan na dzień 31.03.2015 | stan na dzień 31.03.2014 | |
|-----------|--|-----------------------------|----------------------|
| A. | Kapitał własny | 7 751 615,49 | 8 097 312,38 |
| I. | Kapitał podstawowy | 6 330 010,20 | 6 330 010,20 |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| III. | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Kapitał zapasowy | 2 503 539,36 | 2 503 539,36 |
| V. | Kapitał z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| VI. | Pozostałe kapitały rezerwowe | 0,00 | 0,00 |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -955 319,98 | -744 282,83 |
| VIII. | Zysk (strata) netto | -126 614,09 | 8 045,65 |
| 1. | Zysk netto | | 0,00 |
| 2. | Strata netto | -126 614,09 | 8 045,65 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 11 401 693,78 | 17 709 431,38 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 60 814,90 | 74 457,77 |
| 1. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 53 163,00 | 68 978,00 |
| 2. | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 7 651,90 | 5 479,77 |
| | - krótkoterminowe | 7 651,90 | 5 479,77 |

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| II. Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 17 429,61 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 10 777 804,80 | 17 252 337,35 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| c) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności: | 0,00 | 0,00 |
| - do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 10 777 804,80 | 17 252 337,35 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 10 216 115,52 | 16 907 187,88 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 299 652,31 | 247 791,17 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 196 616,48 | 62 754,25 |
| - do 12 miesięcy | 196 616,48 | 62 754,25 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 16 329,26 | 13 822,75 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 7 709,69 | 10 383,23 |
| i) inne | 41 381,54 | 10 398,07 |
| 3. Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 563 074,08 | 365 206,65 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 563 074,08 | 535 919,65 |
| - krótkoterminowe | 563 074,08 | 535 919,65 |
| Pasywa razem | 19 153 309,27 | 25 806 743,76 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Za okres 01.01.2015 31.03.2015 | Za okres 01.01.2014 31.03.2014 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 350 659,33 | 786 741,91 |
| - od jednostek powiązanych | | |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 350 659,33 | 786 741,91 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 133 636,74 | 438 303,66 |
| - jednostkom powiązanym | | |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 133 636,74 | 438 303,66 |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 217 022,59 | 348 438,25 |
| D. Koszty sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | 282 124,66 | 310 600,55 |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży | -65 102,07 | 37 837,70 |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | 17 456,05 | 3 566,21 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | 17 456,05 | 3 566,21 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | 53 255,76 | 55 715,52 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|-----------|--|--------------------|-------------------|
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inne koszty operacyjne | 53 255,76 | 55 715,52 |
| I. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -100 901,78 | -14 311,61 |
| J. | Przychody finansowe | 2 156,78 | 26 173,57 |
| I. | Dywidendy i udziały z w zyskach, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odsetki, w tym: | 2 156,78 | 26 173,57 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| V. | Inne | 0,00 | 0,00 |
| K. | Koszty finansowe | 27 869,09 | 3 816,31 |
| I. | Odsetki, w tym: | 27 869,09 | 3 816,31 |
| | - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne | 0,00 | 0,00 |
| L. | Zysk (strata) na działalności gospodarczej | -126 614,09 | 8 045,65 |
| M. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 |
| I. | Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 |
| II. | Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 |
| N. | Zysk (strata) brutto | -126 614,09 | 8 045,65 |
| O. | Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 |
| P. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 |
| R. | Zysk (strata) netto | -126 614,09 | 8 045,65 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Za okres 01.01.2015 31.03.2015 | Za okres 01.01.2014 31.03.2014 | |
|-----------|--|--------------------------------------|---------------------|
| I. | Kapitał własny na początek okresu (BO) | 7 878 229,58 | 8 089 266,73 |
| I.a. | Kapitał własny na początek okresu (BO) po kor. | 7 878 229,58 | 8 089 266,73 |
| 1. | Kapitał podstawowy na początek okresu | 6 330 010,20 | 6 330 010,20 |
| 1.1. | Zmiany kapitału podstawowego | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | (-wydania udziałów (emisji akcji)) | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał podstawowy na koniec okresu | 6 330 010,20 | 6 330 010,20 |
| 2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 3.1. | Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Kapitał zapasowy na początek okresu | 2 503 539,36 | 2 503 539,36 |
| 4.1. | Zmiany kapitału zapasowego | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|-------------|---|---------------------|---------------------|
| | (-rozliczenie połączenia) | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | (-rozliczenie połączenia - koszty emisji i połączenia) | | 0,00 |
| 4.2. | Stan kapitału zapasowego na koniec okresu | 2 503 539,36 | 2 503 539,36 |
| 5. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.1. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (niezarejestrowana emisja kapitału podstawowego) | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (należne wpłaty na kapitał podstawowy) | 0,00 | 0,00 |
| 6.2. | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -955 319,98 | -744 282,83 |
| 7.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | -955 319,98 | -744 282,83 |
| 7.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | -955 319,98 | -744 282,83 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | (- odniesienie na kapitał zapasowy) | 0,00 | 0,00 |
| 7.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | -955 319,98 | -744 282,83 |
| 7.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -955 319,98 | -744 282,83 |
| 8. | Wynik netto | -126 614,09 | 8 045,65 |
| a) | zysk netto | 0,00 | 8 045,65 |
| b) | strata netto | -126 614,09 | 0,00 |
| c) | odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 |
| II. | Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 7 751 615,49 | 8 097 312,38 |
| III. | Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku lub pokrycia straty) | 7 751 615,49 | 8 097 312,38 |

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

| | Za okres 01.01.2015 31.03.2015 | Za okres 01.01.2014 31.03.2014 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|

| | | | |
|------------|---|----------------------|---------------------|
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. | Zysk Strata netto | -126 614,09 | 8 045,65 |
| II. | Korekty razem | -2 328 296,22 | 3 079 334,63 |
| 1. | Amortyzacja | 91 140,93 | 72 116,79 |
| 2. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 27 869,09 | 3 816,31 |
| 4. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Zmiana stanu rezerw | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Zmiana stanu zapasów | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Zmiana stanu należności | -48 905,81 | 52 293,87 |

| | | | |
|-------------|--|----------------------|---------------------|
| 8. | Zmiana stanu innych aktywów finansowych | 90 308,63 | 8 651 485,00 |
| 9. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -2 466 448,39 | -5 257 728,74 |
| 10. | Zmiana stanu zobowiązań | 0,00 | 0,00 |
| 11. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -22 260,67 | -205 120,79 |
| 12. | Rozliczenie połączenia | 0,00 | -237 527,81 |
| 13. | Inne Korekty | 0,00 | 0,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) | -2 454 910,31 | 3 087 380,28 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. | Wpływy | 199 000,00 | 0,00 |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Z aktywów finansowych, w tym: | 199 000,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 199 000,00 | 0,00 |
| | zbycie aktywów finansowych | 199 000,00 | 0,00 |
| II. | Wydatki | -204 383,08 | -2 674,58 |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -4 383,08 | -2 674,58 |
| 3. | Na aktywa finansowe, w tym: | -200 000,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | -200 000,00 | 0,00 |
| | nabycie aktywów finansowych | -200 000,00 | 0,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -5 383,08 | -2 674,58 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. | Wpływy | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wpływy finansowe | 0,00 | 0,00 |
| II. | Wydatki | -42 646,14 | -56 655,37 |
| 1. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Spłaty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -14 777,05 | -52 839,06 |
| 8. | Odsetki | -27 869,09 | -3 816,31 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -42 646,14 | -56 655,37 |
| D. | Przepływy pieniężne netto, razem AIII+/-BIII+/-CIII | -2 502 939,53 | 3 028 050,33 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -2 502 939,48 | 3 028 050,33 |

| | | | |
|-----------|---|---------------------|---------------------|
| | -zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 2 938 103,26 | 576 805,10 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu | 435 163,73 | 3 604 855,43 |
| | -o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 |

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne - wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka stosuje amortyzację liniową.

Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w miesiącu następnym po przyjęciu tych środków, wartości i praw do używania.

Stawki amortyzacyjne ustala się z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności i wynoszą odpowiednio:

- urządzenia techniczne i maszyny od 2 do 17 lat,
- środki transportu i pozostałe od 3 do 15 lat,
- nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne prawa od 2 do 10 lat,
- nabyte oprogramowanie komputerowe od 2 do 5 lat.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne do wysokości 3 500 PLN amortyzuje się jednorazowo.

Leasing finansowy - umowy, które przenoszą na spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są zaliczane do majątku spółki i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się w wyniku indywidualnej oceny uwzględniającej stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na całość należności, którą uznaje się za nieściągalną.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Inwestycje długo- i krótkoterminowe - należności z tytułu udzielonych pożyczek są wyceniane na dzień bilansowy w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem dyskonta za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmuje się w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikający w szczególności: ze świadczeń wykonanych na rzecz spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice i straty.

Spółka motywuje utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej w pełnej wysokości wynikami zaprognozowanymi na kolejny rok działalności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest tworzona w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerw z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego. Nie kompensuje się ze sobą rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka prezentuje aktywo lub rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego obliczonego od różnicy między pozostałym do spłaty kapitałem a wartością netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych - składniki aktywów i pasywów na dzień bilansowy wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Instrumenty finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Jednostkę koszty transakcji zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Za **błąd lat ubiegłych** należy uznać taki błąd, w następstwie którego sprawozdanie finansowe za rok lub lata poprzednie nie może być uznane za spełniające wymagania określone w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości, tzn. że przedstawia ono w sposób rzetelny i prawidłowy sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy jednostki.

Wykrycie błędu stwarza konieczność korekty zapisów w księgach rachunkowych i pozycji sprawozdania finansowego. Błędy popełnione w bieżącym roku obrotowym korygowane są w okresie ich ujawnienia. To oznacza, że wpływają na wynik finansowy roku bieżącego. Z kolei błędy wykryte w roku bieżącym, ale dotyczące lat ubiegłych, korygowane są na dwa sposoby w zależności od ich istotności. Jeżeli nie są one na tyle istotne, aby wpływały na rzetelność i wiarygodność sprawozdań finansowych za lata, w których błędy te popełniono, jak również nie deformują wyniku finansowego za rok obrotowy, w którym stwierdzono popełnienie błędu, to ich korektę ujmuje się w roku ich wykrycia na kontach pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych.

Jeżeli w danym roku obrotowym lub przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy stwierdzono popełnienie w poprzednich latach błędu, w następstwie którego nie można uznać sprawozdania finansowego za rok lub lata poprzednie za rzetelne i jasno przedstawiające sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy, to kwotę korekty spowodowanej usunięciem tego błędu odnosi się na kapitał (fundusz) własny i wykazuje jako zysk/strata z lat ubiegłych.

W prezentowanym okresie Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w porównaniu do zasad stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Na koniec I kwartału 2015 r. suma bilansowa wyniosła 19.153.309,27 zł. W porównaniu ze stanem na 31.12.2014 r. wartość aktywów/pasywów zmniejszyła się o 2.731.547,39 zł. Aktywa trwałe osiągnęły podobną wartość, aktywa obrotowe zmniejszyły swoją wartość o 2.684.550,17 zł. Zmianę wartości sumy bilansowej po stronie pasywów spowodował spadek wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 2.596.988,45 zł związany ze spłatą (zmniejszenie środków pieniężnych w aktywach obrotowych) zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji. Zaangażowanie kapitału w formie udzielonych pożyczek pozostało na podobnym poziomie (inwestycje krótko- i długoterminowe). Na 31.03.2015 r. aktywa obrotowe stanowiły 70,79% aktywów ogółem, a zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 59,53% pasywów ogółem.

W I kwartale 2015 r. spółka zanotowała 350.659,33 zł przychodów ze sprzedaży przy koszcie sprzedanych produktów na poziomie 133.636,74 zł (udział kosztów w przychodach wyniósł: 38,11% w I kwartale 2015 r., 55,71% w IV kwartale 2014 r.). Odpowiednio w IV kwartale 2014 r. pozycje te wyniosły 328.900,99 zł i 178.560,41 zł. Należy zauważyć, iż wraz ze zwiększeniem wartości kwartalnych przychodów o 6,62%, koszty sprzedanych produktów (koszty pozyskanego kapitału) uległy zmniejszeniu o 25,16%, co pozwoliło na uzyskanie większego zysku brutto ze sprzedaży w I kwartale 2015 r. (217.022,59 zł) niż w IV kwartale 2014 r. (150.340,58 zł). Koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 82.139,06 zł. Tym samym zmniejszyła się strata ze sprzedaży o 69,57% oraz wynik na działalności gospodarczej uległ poprawie o 44,13%. Strata netto za I kwartał 2015 r. wyniosła 126.614,09 zł i zmniejszyła się o 46,05% w porównaniu z wynikiem za IV kwartał 2014 r. Ww. wynik został osiągnięty przy koszcie amortyzacji wynoszącym 91.140,93 zł.

Poniższa tabela ilustruje poziom udzielonego finansowania wraz z kwotą wyemitowanych obligacji w omawianym okresie sprawozdawczym wraz z danymi porównawczymi.

| | W okresie 01.01.2015 31.03.2015 | W okresie 01.01.2014 31.03.2014 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Udzielone finansowanie (podpisane umowy) | 1.200.000,00 zł | 330.000,00 zł |
| Wyemitowane obligacje | 1.136.000,00 zł | 2.868.336,00 zł |

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

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

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu – wg ostatnich dostępnych publicznie danych posiadanych przez spółkę – akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki są KLN Investments Sp. z o.o. oraz INC SA.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % akcji | Liczba głosów | % głosów |
|----------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| KLN Investments Sp. z o.o. | 34 577 666 | 54,63% | 51 184 666 | 63,58% |
| INC SA | 25 283 316 | 39,94% | 25 283 316 | 31,40% |
| Pozostali | 3 439 120 | 5,43% | 4 042 120 | 5,02% |
| RAZEM | 63 300 102 | 100,00% | 80 510 102 | 100,00% |

X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

| Forma zatrudnienia | Liczba zatrudnionych | Liczba pełnych etatów |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Umowa o pracę | 4 | 4 |
| Umowa o dzieło, zlecenie i inne | ---- | ---- |

Dane na koniec I kwartału 2015 r.

Poznań, 14 maja 2015 r.

Prezes Zarządu

Krzysztof Nowak