

# RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 01 LIPCA 2011 R. DO 30 WRZEŚNIA 2011 R.



**Warszawa, 14 listopada 2011 roku**



**SPIS TREŚCI**

<b>1</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU (OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2011) .....</b>	<b>4</b>
2.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
2.2	BILANS .....	5
<b>3</b>	<b>KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH ZDARZEŃ I CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI .....</b>	<b>6</b>
<b>3.1</b>	<b>WYNIK FINANSOWY .....</b>	<b>6</b>
<b>3.2</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
3.2.1	AKTYWA TRWAŁE .....	6
3.2.2	AKTYWA OBROTOWE .....	6
3.2.3	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE .....	7
3.2.4	KREDYTY I POŻYCZKI .....	7
<b>4</b>	<b>INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>7</b>
4.1	WAŻNE ZDARZENIA BIEŻĄCEGO KWARTAŁU .....	7
4.2	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI .....	7
4.3	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	7
4.4	SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO .....	7
4.5	REALIZACJA CELÓW EMISJI .....	8
<b>5</b>	<b>AKCJONARIUSZE EMITENTA .....</b>	<b>8</b>
<b>6</b>	<b>KURS AKCJI TERRA SA .....</b>	<b>9</b>
<b>7</b>	<b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>10</b>
7.1	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE STANDARDÓW SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10

## **1 INFORMACJE OGÓLNE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

Raport kwartalny TERRA SA za III kwartał 2011 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Prezentowane sprawozdanie finansowe kwartalne zostało sporządzone na dzień 30 września 2011 roku i dotyczy firmy TERRA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. TERRA SA powstała w wyniku przekształcenia TERRA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dnia 4 października 2010 roku (akt notarialny repertorium A numer 4269/2010). W dniu 20 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie wydał postanowienie o wpisaniu TERRA SA do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000368347. Spółka jest zarejestrowana w XIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka działa na podstawie statutu, którego tekst jednolity został ustalony przez Radę Nadzorczą Spółki TERRA Spółki Akcyjnej dnia 22 grudnia 2010 roku (Uchwała Nr 1/22122010).

Niniejsze sprawozdanie finansowe kwartalne obejmuje okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r. i zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz zasady przyjętej polityki rachunkowości Spółki.

Główne zasady rachunkowości, zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego kwartalnego, zostały zaprezentowane w punkcie II „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego – Informacja dodatkowa” rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 i nie uległy zmianom.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest polski złoty.

## 2 WYBRANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU (OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2011 R.)

### 2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy narastająco I-IX 2011	9 miesięcy narastająco I-XI 2010	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy narastająco I-IX 2011	9 miesięcy narastająco I-IX 2010
	podane w PLN				podane w EURO			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	684 590,94	952 354,95	2 126 956,71	1 635 992,35	163 410,26	238 112,55	526 305,08	408 722,20
Koszt własny sprzedaży	682 925,75	744 564,25	1 902 252,24	1 329 002,17	163 012,78	186 159,68	470 703,05	332 026,42
Koszt sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	96 734,00	37 319,79	261 033,86	70 578,18	23 090,18	9 330,88	64 591,56	17 632,64
Amortyzacja	13 215,21	0,0	39 574,42	2 210,00	3 154,44	0,00	9 792,50	552,13
Zysk (strata) ze sprzedaży	-95 068,81	170 470,91	-36 329,39	236 412,00	-22 692,70	42 621,99	-8 989,53	59 063,13
Pozostałe przychody operacyjne	198,00	0,00	198,00	0,00	47,26	0,00	48,50	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	1 790,14	0,00	4 978,15	0,00	427,30	0,00	1 231,82	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-96 660,95	170 470,91	-41 109,54	236 412,00	-23 072,74	42 621,99	-10 172,35	59 063,13
Przychody finansowe	3 344,57	9 893,45	19 911,24	9 910,81	798,34	2 473,61	4 926,94	2 476,03
Koszty finansowe	10 696,76	429,32	21 974,10	5 299,72	2 553,29	107,34	5 437,38	1 324,04
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-104 013,14</b>	<b>179 935,04</b>	<b>-43 172,40</b>	<b>241 023,09</b>	<b>-24 827,69</b>	<b>44 988,26</b>	<b>-10 682,80</b>	<b>60 215,13</b>
Podatek dochodowy	-12 973,00	34 193,00	0,00	45 828,00	-3 096,62	8 549,10	0,00	11 449,27
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-91 040,14</b>	<b>145 742,04</b>	<b>-43 172,40</b>	<b>195 195,09</b>	<b>-21 731,07</b>	<b>36 439,15</b>	<b>-10 682,80</b>	<b>48 765,85</b>

Kursy EURO stanowią średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP z ostatnich dni miesiący danego okresu wynikowego.

1EURO = 4,0413 PLN narastająco od początku 2011 oraz 1EURO = 4,1894 PLN za 3Q2011  
1EURO = 4,0027 PLN narastająco od początku 2010 oraz 1EURO = 3,9996 PLN za 3Q2010

TERRA Spółka Akcyjna  
Raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

**BILANS**

	3 miesiące zakończone 30.09.2011 ZMIANA STANU	3 miesiące zakończone 30.09.2010 ZMIANA STANU	9 miesięcy narastająco I-IX 2011 Stan na 30.09.2011	9 miesięcy narastająco I-IX 2010 Stan na 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2011 ZMIANA STANU	3 miesiące zakończone 30.09.2010 ZMIANA STANU	9 miesięcy narastająco I-IX 2011 Stan na 30.09.2011	9 miesięcy narastająco I-IX 2010 Stan na 30.09.2010
	podane w PLN				podane w EURO			
<b>Aktywa trwałe</b>	-13 215,21	81 800,00	94 360,16	85 480,68	-2 995,83	20 516,68	21 391,04	21 439,85
Wartości niematerialne i prawne	-10 224,99	81 800,00	40 799,04	81 800,00	-2 317,96	20 516,68	9 248,97	20 516,68
<b>Aktywa obrotowe</b>	-293 454,40	373 752,35	1 978 480,00	769 150,81	-66 524,85	93 742,75	448 512,88	192 914,68
Należności długo terminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótko terminowe	191 178,39	223 947,47	757 376,30	330 859,47	43 339,32	56 169,42	171 693,94	82 984,57
Środki pieniężne	-806 584,77	-41 546,62	507 202,41	28 122,56	-182 849,29	-10 420,52	114 980,60	7 053,56
Rozliczenie między okresowe	356 951,98	72 563,82	659 000,30	150 948,21	80 919,47	18 200,11	149 392,52	37 860,10
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>-306 669,61</b>	<b>455 562,35</b>	<b>2 072 840,16</b>	<b>854 631,49</b>	<b>-69 520,68</b>	<b>114 261,94</b>	<b>469 903,92</b>	<b>214 354,52</b>
Kapitał własny	-91 040,14	145 742,04	1 362 251,78	441 534,13	-20 638,41	36 554,31	308 816,60	110 743,45
Kapitał podstawowy	0,00	0,00	157 170,00	50 000,00	0,00	0,00	35 629,76	12 540,76
Kapitał zapasowy	319 116,19	0,00	1 111 415,14	0,00	72 342,26	0,00	251 953,02	0,00
Zysk (strata) z lat poprzednich	-319 116,19	0,00	0,00	0,00	-72 342,26	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długo terminowe	-2 895,72	0,00	32 605,72	0,00	-656,45	0,00	7 391,58	0,00
Zobowiązania krótko terminowe	-212 733,75	309 820,31	677 982,66	413 097,36	-48 225,82	77 707,63	153 695,74	103 611,08
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>-306 669,61</b>	<b>455 562,35</b>	<b>2 072 840,16</b>	<b>854 631,49</b>	<b>-69 520,68</b>	<b>114 261,94</b>	<b>469 903,92</b>	<b>214 354,52</b>

Kurs z dnia 30 września 2011 roku, tabela kursów NBP nr 190/A/NBP/2011 1 EURO = 4,4112 PLN

Kurs z dnia 30 września 2010 roku, tabela kursów NBP nr 191/A/NBP/2010 1 EURO = 3,9870 PLN

### **3 KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH ZDARZEŃ I CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI**

#### **3.1 WYNIK FINANSOWY**

Trzeci kwartał 2011 roku Spółka zamknęła niższymi od analogicznego okresu roku ubiegłego przychodami netto w kwocie 684 590,94 zł, co stanowi spadek o 29% kwoty przychodów w porównaniu do III kwartału 2010 roku.

Narastająco od początku roku Spółka odnotowała jednak wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Trzy kwartały 2011 roku Spółka zamknęła przychodami w kwocie 2 126 956,71 zł, co stanowi wzrost o 23% kwoty przychodów do analogicznego okresu 2010 roku.

W trzecim kwartale 2011 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 91 040,14 zł, zaś narastająco od początku 2011 roku strata wynosi 43 172,40 zł, co oznacza pogorszenie wyników w stosunku do roku ubiegłego. Zarząd zaobserwował od początku roku nasilającą się z kwartału na kwartał tendencję ograniczania kosztów przez Klientów (co powoduje spadek marż) oraz na żądania wydłużania terminów płatności dla Klientów przy równoczesnym żądaniu krótkich terminów przez dostawców Spółki. Z uwagi na fakt, że TERRA SA obsługuje długoterminowe projekty, których perspektywa przekracza ramy kwartału, rentowność sprzedaży analizowana jest w perspektywie skumulowanej.

Na wyniki Spółki w trzecim kwartale bieżącego roku znaczący wpływ miał także wzrost kosztów ogólnego zarządu spowodowany pojawieniem się wydatków, które Spółka ponosi w związku z upublicznieniem oraz notowaniem akcji na rynku NewConnect. Część z nich miała charakter jednorazowy lub ograniczony w czasie, jednak występują również koszty stałe. Zarząd TERRA SA zgodnie z przyjętą filozofią od momentu powstania Spółki nie pobiera wynagrodzenia, czyli nie generuje dodatkowych kosztów dla Spółki, w najbliższym czasie planuje również dalsze obniżenie kosztów ogólnego zarządu.

W ocenie Zarządu Spółki rynek usług, na którym działa TERRA SA cechuje się nadal dużą sezonowością, a patrząc z perspektywy historycznej czwarty kwartał w Spółce jest zawsze najlepszy.

#### **3.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

##### **3.2.1 AKTYWA TRWAŁE**

Ze względu na charakter działalności podstawowym składnikiem aktywów trwałych Spółki są wartości niematerialne i prawne. W skład wartości niematerialnych i prawnych wchodzi licencja na oprogramowanie.

##### **3.2.2 AKTYWA OBROTOWE**

Porównując analogiczne okresy trzeciego kwartału lat 2011 i 2010 największa zmiana dotyczy należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych i jest spowodowana większą ilością obsługiwanych projektów.

### **3.2.3 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE**

Ponad 95% wykazanych w kwocie 710 588,38 zł zobowiązań są zobowiązaniami krótkoterminowymi i dotyczą m.in. otwartej linii kredytowej w wysokości 204 625,36 zł zobowiązań z tytułu dostaw w kwocie 446 390,41, zobowiązań z tytułu podatków w kwocie 1 185,80 zł, zobowiązań wobec ZUS w kwocie 6 681,78 zł, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą 5 776,39 zł oraz zobowiązań finansowych z tytułu leasingu samochodu osobowego w kwocie 12 946,10 zł.

Zobowiązania długoterminowe w Spółce stanowią niecałe 5% powyższej kwoty i dotyczą zobowiązań z tytułu leasingu samochodu osobowego w wysokości 32 605,72 zł.

### **3.2.4 KREDYTY I POŻYCZKI**

Spółka korzysta z otwartej linii kredytowej w rachunku bieżącym (overdraft) w wysokości 250.000 zł. Zobowiązania z tego tytułu wykazane są w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

## **4 INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI**

### **4.1 WAŻNE ZDARZENIA BIEŻĄCEGO KWARTAŁU**

Spółka kontynuuje współpracę z wcześniej pozyskanymi klientami w zakresie reedycji uprzednio wdrożonych projektów. Realizuje także nowe projekty.

### **4.2 CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI**

W trzecim kwartale Spółka wypowiedziała umowę factoringową z BZ WBK z uwagi na nie satysfakcjonującą współpracę z bankiem. W chwili obecnej Zarząd aktywnie poszukuje innych rozwiązań finansowych.

W omawianym okresie Spółka zawarła umowę z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych. Z tytułu tej umowy PZU SA w granicach przyznanego limitu na zlecenie Spółki będzie udzielać gwarancji zapłaty wadium oraz gwarancji należytego wykonania kontraktu.

### **4.3 INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W omawianym okresie Spółka nie planowała i nie przeprowadzała żadnych działań związanych z emisją akcji, wykupem i spłatą nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **4.4 SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO**

Skład organu zarządzającego i nadzorującego spółki w okresie od 1 lipca do 30 września 2011 roku nie uległ zmianie.

Skład organów zarządzającego i nadzorującego na 30 września br.:

ORGAN	FUNKCJA	IMIĘ I NAZWISKO
ZARZĄD	Prezes Zarządu	Andrzej Marciniak
RADA NADZORCZA	Przewodniczący	Zbigniew Juszczyński
	Wiceprzewodniczący	Teresa Taranko
		Katarzyna Klajda
		Grzegorz Świdorski
		Jacek Oktabowicz
		Jarosław Rosłonec
	Zbigniew Powierża	

#### 4.5 REALIZACJA CELÓW EMISJI

W Dokumencie Informacyjnym Spółka określiła jako priorytetowy cel emisji realizację strategii integracji pionowej przez przejęcie całości lub znaczącego pakietu przedsiębiorstwa dostawcy lub odbiorcy w celu maksymalizacji marż realizowanych przez TERRA SA oraz uzyskania wzrostu poziomu bezpieczeństwa biznesowego.

W ramach realizacji tego celu Zarząd TERRA SA prowadzi negocjacje z wyłonioną w trakcie rozmów wstępnych firmą z Małopolski, która prowadzi działalność w obszarze agencji reklamowej z silnym ukierunkowaniem na nowoczesne rozwiązania webowe. Spółka ta posiada interesujące portfolio klientów w kraju i za granicą, ma duży potencjał rozwoju i doskonale uzupełniałaby profil działalności TERRA SA. Zarząd prowadzi obecnie analizy finansowe tego przedsiębiorstwa, a swoje wnioski przedstawi w formie rekomendacji do zaopiniowania Radzie Nadzorczej.

#### 5 AKCJONARIUSZE EMITENTA

Zarejestrowany kapitał zakładowy TERRA SA na dzień publikacji sprawozdania wynosi 157.170 zł, tj. 1.571.700 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł, którym odpowiada 1.571.700 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje dzielą się na serii A i B w następujący sposób:

- 1.000.000 akcji serii A
- 571.700 akcji serii B

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH AKCJE DAJĄCE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY, STAN NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU:

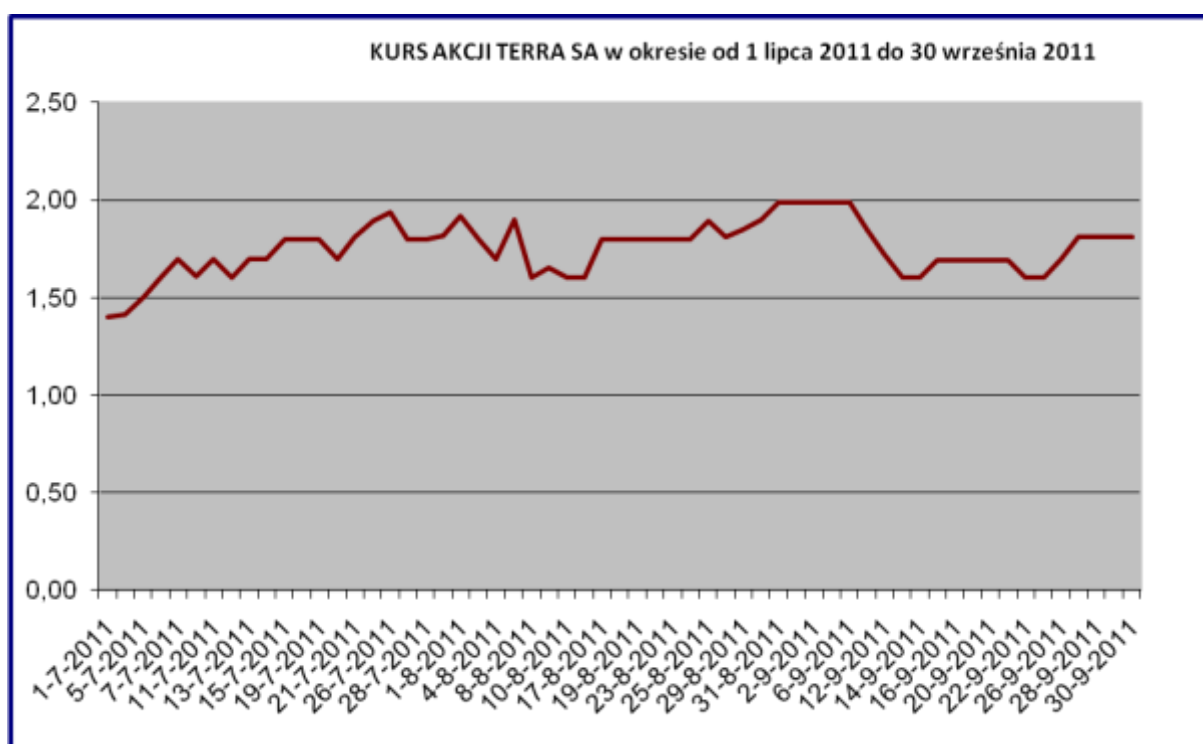
NAZWA UDZIAŁOWCA	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW NA WZA	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM/ LICZBA GŁOSÓW NA WZA
Andrzej Marciniak	850 200	54,10%
Anna Borys - Dziubłowska	158 109	10,06%
R&D Property Sp. z o.o.	100 000	6,36%
Akcjonariat rozproszony	463 391	29,48%



## 6 KURS AKCJI TERRA SA

W okresie od 1 lipca do 30 września 2011 roku kurs akcji TERRA SA znajdował się w przedziale 1,40 – 1,99 zł. Rozpiętość pomiędzy notowaniem najwyższym i najniższym wyniosła 0,59 zł, co stanowiło 42,1% ceny najniższej. Na początku analizowanego okresu kurs akcji był najniższy i osiągnął poziom 1,40 zł (1-4 lipiec), jeszcze w pierwszej dekadzie lipca występowała tendencja wzrostowa, a od połowy lipca tendencja stabilizacji kursu akcji z niewielkimi spadkami i wzrostami. W okresie od 31 sierpnia do 6 września kurs osiągnął najwyższy poziom w całym trzecim kwartale 2011 roku. Z końcem pierwszej dekady września odnotowano niewielką tendencję spadkową. Na koniec omawianego okresu kurs akcji osiągnął poziom 1,81 zł.

Średni obrót walorami TERRA SA w okresie od lipca do września 2011 r. wyniósł 1 496 sztuk. Stopa zwrotu z akcji na koniec omawianego okresu wynosiła 44,8%.



PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

DATA	IMIĘ NAZWISKO	FUNKCJA	PODPIS
14.11.2011	Andrzej Marciniak	Prezes Zarządu	/-/ Andrzej Marciniak

## **7 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

### **7.1 OŚWIADCZENIE W SPRAWIE STANDARDÓW SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

WARSZAWA, 14 LISTOPADA 2011 ROKU

#### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU TERRA SA

Zarząd Terra SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe Terra SA za III kwartał 2011 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku 2010 sporządzone zostały zgodnie z przyjętą w Spółce polityką rachunkowości oraz w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Terra SA.

Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Terra SA.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU:

/-/ Andrzej Marciniak

Andrzej Marciniak – Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_