

RAPORT KWARTALNY I KWARTAŁ 2014 R.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 MARCA 2014 R.



Warszawa, 15 maja 2014 roku



SPIS TREŚCI

1	WSTĘP	4
2	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU (OD STYCZNIA DO MARCA 2014 R.)	5
2.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2.2	BILANS	6
2.3	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
2.4	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	8
3	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH RZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	10
3.1	OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD (POLITYK) RACHUNKOWOŚCI	10
3.1.1	ZASADA KONTYNUACJI	10
3.1.2	ZASADA MEMORIAŁU	10
3.1.3	ZASADA WSPÓŁMIERNOŚCI PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	10
3.1.4	ZASADA OSTROŻNEJ WYCENY	10
3.2	WYCENA AKTYWÓW I PASYWÓW	10
3.2.1	UDZIAŁY W INNYCH JEDNOSTKACH LUB INNE INWESTYCJE	11
3.2.2	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	11
3.2.3	INWESTYCJE MAJĄTKOWE	11
3.2.4	NALEŻNOŚCI I UDZIELONE POŻYCZKI	11
3.2.5	AKTYWA FINANSOWE	12
3.2.6	AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	12
3.2.7	INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO UPŁYWU TERMINU ZAPADALNOŚCI	13
3.2.8	KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ I WIERZYTELNOŚCI WŁASNE JEDNOSTKI	13
3.2.9	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	13
3.2.10	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	13
3.2.11	RZECZOWE SKŁADNIKI AKTYWÓW OBROTOWYCH	13
3.2.12	NALEŻNOŚCI	14
3.2.13	ŚRODKI PIENIĘŻNE	14
3.2.14	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	14
3.2.15	KAPITAŁY (FUNDUSZE) WŁASNE	14
3.2.16	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	15
3.2.17	KAPITAŁ ZAPASOWY	15
3.2.18	UDZIAŁY LUB AKCJE WŁASNE	15
3.2.19	KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY RZECZOWYCH AKTYWÓW	15
3.2.20	KAPITAŁ (FUNDUSZ) REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	15
3.2.21	REZERWY	15
3.2.22	ZOBOWIĄZANIA	16
3.2.23	ROZLICZENIA KOSZTÓW MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	16
3.2.24	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	16
3.3	WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI	16
3.3.1	PRZYCHODY	16
3.3.2	KOSZTY	17
3.3.3	OPODATKOWANIE	17
3.4	WYCENA TRANSAKCJI W WALUTACH OBCYCH	18

4	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.....	18
4.1	WYNIK FINANSOWY	18
4.2	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	19
4.2.1	AKTYWA TRWAŁE	19
4.2.2	AKTYWA OBROTOWE	19
4.2.3	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE	19
4.2.4	KREDYTY I POŻYCZKI	19
4.2.5	ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	20
4.2.6	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	20
4.3	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI.....	20
4.4	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
4.5	REALIZACJA CELÓW EMISJI	20
5	STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.....	20
6	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	21
7	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	21
8	WYDARZENIA KORPORACYJNE	21
9	SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI	21
10	INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	22
11	KURS AKCJI TERRA S.A.....	22
12	JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	22
13	PRZYCZYNY NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	23
14	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	23
	PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU:	23

1 WSTĘP

Niniejszy raport kwartalny obejmujący I kwartał 2014 r., dotyczy Spółki działającej pod firmą Terra Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Złotej 7 lok. 18, 00-019 Warszawa, zwanej dalej również „Terra S.A.”, „Spółką” oraz „Emitentem”, zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem 0000368347, posługującej się nr identyfikacji podatkowej NIP: 5213507866, o kapitale zakładowym w wysokości 157 170,00 zł, w całości wpłaconym.

Spółka działa na podstawie obowiązujących przepisów, w tym w szczególności ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t. j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1030) oraz Statutu, którego tekst jednolity został ustalony przez Radę Nadzorczą Spółki Terra Spółka Akcyjna dnia 22 grudnia 2010 roku (Uchwała Nr 1/22122010).

Raport kwartalny sporządzono zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu (na rynku NewConnect) oraz zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami. W szczególności, objęte Raportem sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku, sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz zasady przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości.

Szczegółowe zasady przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu raportu zostały opisane w rozdz. 3 niniejszego raportu.

2 SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU (OD STYCZNIA DO MARCA 2014 R.)

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 m-ce zakończone 31.03.2014	3 m-ce zakończone 31.03.2013	3 m-ce zakończone 31.03.2014	3 m-ce zakończone 31.03.2013
	podane w PLN		podane w EURO	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	283 070,50	544 403,14	67 568,27	130 433,45
Przychody netto ze sprzedaży od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	283 070,5	544 403,14	67 568,27	130 433,45
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów	260 220,30	466 702,21	62 113,98	111 817,10
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów, w tym:				
- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów:	260 220,30	466 702,21	62 113,98	111 817,10
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 850,20	77 700,93	5 454,29	18 616,35
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	39 949,48	50 137,38	9 535,85	12 012,41
Amortyzacja	5 431,26	12.287,07	1 296,43	2 943,86
Zysk (strata) ze sprzedaży	-17 099,28	27 563,55	-4 081,56	6 603,95
Pozostałe przychody operacyjne	0,77	0,83	0,18	0,20
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	0,77	0,83	0,18	0,20
Pozostałe koszty operacyjne	1 452,98	5 470,02	346,82	1 310,56
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 268,85	0,00	543,59
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	1 452,98	3 201,17	346,82	766,97
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-18 551,49	22 094,36	-4 428,20	5 293,58
Przychody finansowe, w tym:	2,50	893,39	0,60	214,05
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	2,18	893,39	0,52	214,05
- zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
- przychody finansowe – inne	0,32	0,00	0,08	0,00
Koszty finansowe	0,00	1 505,62	0,00	360,73
Koszty finansowe – odsetki	0,00	919,09	0,00	220,20
Koszty finansowe – odsetki dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	586,53	0,00	140,53
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-18 548,99	21 482,13	-4 427,60	5 146,90

Terra Spółka Akcyjna
Raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	-18 548,99	21 482,13	-4 427,60	5 146,90
Podatek dochodowy	0,00	6 266,00	0,00	1 501,27
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-18 548,99	15 216,13	-4 427,60	3 645,63

Kursy EURO stanowią średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP z ostatnich dni miesiący okresu wynikowego
1 EURO = 4,1894 PLN za Q1 2014 r.
1 EURO = 4,1738 PLN za Q1 2013 r.

2.2 BILANS

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013
	podane w PLN		podane w EURO	
Aktywa trwałe	85 221,87	157 547,91	20 430,53	37 714,35
Wartości niematerialne i prawne	80 481,19	71 099,98	19 294,03064	17 020,15
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	81 871,25	0,00	19 598,61
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	3 680,68	3 680,68	882,38	881,09
Długoterminowe aktywa finansowe	3 680,68	3 680,68	882,38	881,09
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 060,00	896,00	254,12	214,49
Aktywa obrotowe	1 436 860,91	1 465 780,86	344 463,57	350 883,53
Zapasy	56 970,57	81 360,81	13 657,75	19 476,42
Zaliczki na dostawy	56 970,57	81 360,81	13 657,75	19 476,42
Należności krótko terminowe	104 798,43	173 450,92	25 123,69	41 521,26
Inwestycje krótkoterminowe	580 770,37	422 464,06	139 230,07	101 130,86
Środki pieniężne	580 770,37	422 464,06	139 230,07	101 130,86
Krótkoterminowe Rozliczenia międzyokresowe	694 321,54	788 505,07	166 452,07	188 754,98
RAZEM AKTYWA	1 522 082,78	1 623 328,77	364 894,11	388 597,88
Kapitał własny, w tym:	1 502 561,36	1 535 534,23	360 214,17	367 581,33
- kapitał podstawowy	157 170,00	157 170,00	37 678,90	37 623,88
- należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały (akcje) własne	1 163 441,06	1 132 836,62	278 915,70	271 182,22
- kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
- kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe kapitały rezerwowe	136 839,04	136 839,04	32 804,89	32 756,99
- zysk (strata) z lat ubiegłych	63 660,25	93 472,44	15 261,49	22 375,75
- zysk (strata) netto	-18 548,99	15 216,13	-4 446,81	3 642,49
- odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 521,42	87 794,54	4 679,94	21 016,56
Rezerwy na zobowiązania	4 500,00	3 700,00	1 078,80	885,72
Zobowiązania długo terminowe	0,00	8 046,45	0,00	1 926,19
Zobowiązania krótko terminowe	15 021,42	76 048,09	3 601,14	18 204,65
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00

Terra Spółka Akcyjna
Raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

RAZEM PASYWA	1 522 082,78	1 623 328,77	364 894,11	388 597,88
---------------------	--------------	--------------	------------	------------

Kurs z dnia 31 marca 2014 r., tabela kursów NBP nr 64/A/NBP/2014 1 EURO=4,1713 PLN

Kurs z dnia 29 marca 2013 r., tabela kursów NBP nr 65/A/NBP/2013 1 EURO=4,1774 PLN

2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	Za okres 01.01.2013 - 31.03.2013	Za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	Za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
	podane w PLN		podane w EURO	
Kapitał własny na początek okresu	1 521 110,35	1 520 318,10	366 780,08	371 879,58
Kapitał własny na początek okresu po korektach	1 521 110,35	1 520 318,10	366 780,08	371 879,58
Kapitał podstawowy na początek okresu	157 170,00	157 170,00	37 897,86	38 444,79
Kapitał podstawowy na koniec okresu	157 170,00	157 170,00	37 678,90	37 623,88
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	1 163 441,06	1 132 836,62	280 536,52	277 099,12
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 163 441,06	1 132 836,62	278 915,70	271 182,22
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	136 839,04	136 839,04	32 995,52	33 471,71
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	136 839,04	136 839,04	32 804,89	32 756,99
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	63 660,25	93 472,44	15 350,18	22 863,96
Wynik netto	-18 548,99	15 216,13	-4 446,81	3 642,49
Zysk netto	-18 548,99	15 216,13	-4 446,81	3 642,49
Kapitał własny na koniec okresu	1 502 561,36	1 535 534,23	360 214,17	367 581,33
Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 502 561,36	1 535 534,23	360 214,17	367 581,33

Kursy EURO na początek i na koniec okresu wynikowego:

Kurs z dnia 31 grudnia 2012 r., tabela kursów NBP nr 254/A/NBP/2013 1 EURO=4,0882 PLN

Kurs z dnia 31 grudnia 2011 r., tabela kursów NBP nr 255/A/NBP/2012 1 EURO=4,4168 PLN

Kurs z dnia 31 grudnia 2013 r., tabela kursów NBP nr 253/A/NBP/2013 1 EURO=4,1472 PLN

2.4 SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	3 m-ce zakończone 31.03.2014	3 m-ce zakończone 31.03.2013	3 m-ce zakończone 31.03.2014	3 m-ce zakończone 31.03.2013
	Podane z PLN		Podane w EURO	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	-18 548,99	15 216,13	-4 427,60	3 645,63
Korekty razem	248 913,53	66 241,36	59 415,08	15 870,76
Amortyzacja	5 431,26	12 287,07	1 296,43	2 943,86
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	919,09	0,00	220,20
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-1 079,00	-1 016,67	-257,55	-243,58
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	489 895,22	186 427,95	116 936,85	44 666,24
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-157 915,59	-32 316,53	-37 694,08	-7 742,71
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-87 418,36	-100 059,55	-20 866,56	-23 973,25
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	230 364,54	81 457,49	54 987,48	19 516,39
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0,00	28 691,62	0,00	6 874,22
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie wart. niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	2 088,00	0,00	508,04
Inwestycje w nieruch. oraz wart. niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00

Terra Spółka Akcyjna
Raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	28 691,62	0,00	6 874,22
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	11,58	1 512,2	2,76	362,31
Wpływy netto z emisji akcji innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	11,58	1 512,2	2,76	362,31
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	0,00	31 037,98	0,00	7 436,38
Nabycie 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 tyt. podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Spląty 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
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	30 118,89	0,00	7 216,18
Odsetki	0,00	919,09	0,00	220,20
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11,58	-29 525,78	2,76	-7 074,08
Przepływy pieniężne netto razem	230 376,12	80 623,33	54 990,24	19 316,53
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	230 376,12	80 623,33	54 990,24	19 316,53
Zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	350 454,02	341 250,52	83 652,56	81 760,15
Środki pieniężne na koniec okresu	580 830,14	421 873,85	138 642,80	101 076,68

Kursy EURO stanowią średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP z ostatnich dni miesiący okresu wynikowego:
1 EURO = 4,1894 PLN za Q1 2014 r.
1 EURO = 4,1738 PLN za Q1 2013 r.

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

Rokiem obrotowym w Spółce jest rok kalendarzowy. Okresami sprawozdawczymi w Spółce są również miesiące kalendarzowe, co jest stosowane także przy rozliczeniach podatkowych.

Zawarte w Raporcie sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r. nie podlegało badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.1 OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD (POLITYK) RACHUNKOWOŚCI

Stosownie do przyjętych przez Spółkę „Polityk prowadzenia rachunkowości”, raport okresowy za okres sprawozdawczy I kwartału 2014 r. został sporządzony w oparciu o następujące zasady rachunkowości:

3.1.1 ZASADA KONTYNUACJI

Raport okresowy za okres sprawozdawczy I kwartału 2014 r. został sporządzony przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmnieszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan upadłości lub likwidacji, a w związku z tym zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym.

3.1.2 ZASADA MEMORIAŁU

Zgodnie z zasadą memoriału, Spółka ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte przychody i koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu ich zapłaty.

3.1.3 ZASADA WSPÓŁMIERNOŚCI PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Zgodnie z tą zasadą wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty.

3.1.4 ZASADA OSTROŻNEJ WYCENY

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny poszczególne składniki aktywów i pasywów ocenia się po kosztach rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie, uwzględnia się w wyniku finansowym bez względu na wysokość zmniejszenia wartości użytkowej lub handlowej aktywów, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz zyski i straty nadzwyczajne. Spółka tworzy rezerwy na znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń.

3.2 WYCENA AKTYWÓW I PASYWÓW

Dokonując wyceny aktywów i pasywów Spółki jednostka, zgodnie z zasadą **indywidualnej wyceny** stosuje następujące rozwiązania dopuszczane przez ustawę o rachunkowości.

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia i kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest zgodnie z metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według zasad podatkowych.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku, pomniejszonych o umorzenie oraz o dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Natomiast środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytwarzaniem, pomniejszonych o odpisy aktualizujące ich wartość.

Do ceny nabycia lub wytworzenia kosztów trwałych w budowie zalicza się:

- niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług (VAT) oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania środków trwałych, ich nabycie lub wytworzenie oraz różnice kursowe pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Środkami trwałymi jednorazowo odpisywanymi w ciężar kosztów są składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3 500,00 zł.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie określonym w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.).

Zastosowane stawki amortyzacyjne, stanowiące koszty uzyskania przychodu (zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.2.1 UDZIAŁY W INNYCH JEDNOSTKACH LUB INNE INWESTYCJE

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

3.2.2 INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo ceny nabycia zależnie od tego, która z nich jest niższa.

3.2.3 INWESTYCJE MAJĄTKOWE

Inwestycje majątkowe, nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje niestanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych, nieużytkowane przez jednostkę lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów lub innych pożytków – wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

3.2.4 NALEŻNOŚCI I UDZIELONE POŻYCZKI

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Odpisy aktualizujące wartość należności dokonuje się w wysokości wiarygodnie oszacowanej, zaliczając je

odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

3.2.5 AKTYWA FINANSOWE

W momencie początkowego ujęcia składników aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych Spółka wycenia je w wysokości kosztu (w cenie nabycia), czyli wartości godziwej uiszczonej zapłaty (w przypadku składnika aktywów) lub otrzymanej zapłaty (w przypadku zobowiązania).

Wycena według wartości godziwej odbywa się dopiero w drugim etapie wyceny, czyli przy „wycenie aktywów finansowych w terminie późniejszym”.

Wartość godziwa stosowana jest głównie w odniesieniu do aktywów przeznaczonych do obrotu, do których między innymi zaliczamy wszelkie instrumenty pochodne oraz przeznaczonych do sprzedaży. Natomiast aktywa finansowe bez ustalonego terminu zapadalności wycenia się w wysokości kosztu (ceny nabycia).

Wycena jest dokonywana nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczonych, wykazuje się:

- zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu w którym nastąpiło przeszacowanie, albo
- zyski lub straty z przeszacowania odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Skutki przeszacowania, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się wówczas odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Na dzień bilansowy jednostka ujmuje w sprawozdaniu finansowym składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy stała się stroną umowy tego instrumentu. Spółka ujmuje w bilansie wszystkie umowne prawa lub obowiązki, wynikające z instrumentów finansowych, odpowiednio jako aktywa lub zobowiązania. Chodzi tu mianowicie o typowe należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które ujmuje się w sprawozdaniu w momencie, gdy przynajmniej jedna ze stron zrealizuje postanowienia porozumienia, co spowoduje że nabierze ona prawa do otrzymania składnika aktywów lub stanie się zobligowana do przekazania składnika aktywów.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
- kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wiarygodności własne jednostki
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

3.2.6 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

Kategoria ta obejmuje również zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych lub aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także składniki

portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim czasie zakładanych korzyści ekonomicznych

3.2.7 INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO UPŁYWU TERMINU ZAPADALNOŚCI

Mowa tutaj o aktywach finansowych o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do terminu zapadalności.

Instrument finansowy może zostać zaliczony do tej kategorii instrumentów jeżeli nie jest spełniony żaden z poniższych warunków:

1. Jednostka zamierza utrzymywać składnik aktywów finansowych przez czas nieokreślony;
2. Jednostka jest gotowa sprzedać składnik aktywów finansowych w reakcji na zmiany rynkowych stóp procentowych, zmiany stopnia zagrożenia ryzykiem, itp.;
3. Emitent posiada prawo do rozliczenia składnika aktywów finansowych w wysokości znacznie niższej od jego zamortyzowanego kosztu.

W przypadku aktywów finansowych o ustalonym terminie zapadalności, Spółka dokonuje wyceny w wysokości zamortyzowanego kosztu (ceny nabycia) stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

3.2.8 KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ I WIERZYTELNOŚCI WŁASNE JEDNOSTKI

Są to aktywa finansowe wytworzone przez jednostkę gospodarczą poprzez dostarczenie pieniędzy, towarów lub realizację usług na rzecz dłużnika.

3.2.9 AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią instrumenty niespełniające warunków do zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.

3.2.10 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

3.2.11 RZECZOWE SKŁADNIKI AKTYWÓW OBROTOWYCH

Wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- materiały – według cen zakupu,
- półprodukty i produkty w toku – według kosztu wytworzenia,
- produkty gotowe – według kosztu wytworzenia,
- towary – według cen nabycia.

Dokonując wyceny według kosztów wytworzenia produktów, do kosztów tych nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych;
- ogólnego zarządu, niezwiązanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich znajduje się na dzień wyceny;
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji;

- sprzedaży produktów.

W sytuacjach uzasadnionych niezbędnym przygotowaniem towaru lub produktu do sprzedaży lub długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania zapasu towarów lub produktów, w okresie ich przygotowania do sprzedaży bądź wytworzenia i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, pomniejszając wartość pozycji w bilansie. Zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych,
- kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
- kosztów sprzedaży .

Stosowaną metoda rozchodu jest przyjęcie, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

Koszt wytworzenia niezakończonych usług ujmuje się w aktywach do czasu jej zakończenia i uzyskania przychodów ze sprzedaży.

3.2.12 NALEŻNOŚCI

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych wycenia się na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je 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).

3.2.13 ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

3.2.14 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowych kosztów dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. W tej pozycji ujmowana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

3.2.15 KAPITAŁY (FUNDUSZE) WŁASNE

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

3.2.16 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.

3.2.17 KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

3.2.18 UDZIAŁY LUB AKCJE WŁASNE

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

3.2.19 KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY RZECZOWYCH AKTYWÓW

Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. Ostatnia aktualizacja przeprowadzana była na dzień 01 stycznia 1995 r. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny, pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

3.2.20 KAPITAŁ (FUNDUSZ) REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY

Kapitał (fundusz) rezerwowo z aktualizacji wyceny jest zwiększany również poprzez skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

3.2.21 REZERWY

Rezerwy tworzy się na przyszłe zobowiązania - pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa 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.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe,
- odprawy emerytalno-rentowe,]

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze tworzone są na bazie memoriałowej, na podstawie obliczeń dokonanych w oparciu o własne szacunki.

3.2.22 ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy, w kwocie wymagającej zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli 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.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny, przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztów wytworzenia produktów, usług lub do ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

3.2.23 ROZLICZENIA KOSZTÓW MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Rozliczenia kosztów międzyokresowe bierne, dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi;
- wartość wykazanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do ich zafakturowania;
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń;
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych;
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

3.2.24 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych oraz 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. 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;
- ujemną wartość firmy;
- nadwyżkę zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi dotyczącą kontraktów długoterminowych (jeśli takie kontrakty są realizowane).

3.3 WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI

3.3.1 PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT), ujmowane w okresach, których dotyczą.

3.3.2 KOSZTY

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedawanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne, pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m. in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazywania darowizn;
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), 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, niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

3.3.3 OPODATKOWANIE

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych;
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3.3.3.1 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

3.3.3.2 PODATEK DOCHODOWY ODROZONY

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, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

3.3.3.3 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Ustala się je 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.

3.3.3.4 REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego, stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

3.4 WYCENA TRANSAKCJI W WALUTACH OBCYCH

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie 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 wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

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 i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

W okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości nie uległy zmianie.

4 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

4.1 WYNIK FINANSOWY

W I kwartale 2014 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 18 548,99 zł, w porównaniu do zysku netto na poziomie 15 216,13 zł osiągniętego w I kwartale 2013 r.. Pierwszy kwartał 2014 r. Spółka zamknęła przychodami o niemal połowę niższymi od osiągniętych w analogicznym okresie roku 2013, ich wysokość ukształtowała się na poziomie 283 070,50 zł wobec 544 403,10 zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zarząd Terra S.A. w odniesieniu do powyższych danych finansowych wskazuje, że wynik Spółki jest odbiciem panującej sytuacji rynkowej. Dodatkowo rynek usług akcji promocyjnych cechuje się podatnością na zmiany o charakterze cyklicznym i natychmiastowo reaguje na wahania rynku. W ostatnim czasie Spółka funkcjonuje w warunkach spowolnienia gospodarczego i pomimo działań Zarządu Spółki w zakresie dywersyfikacji zarówno rynków zbytu, jak i źródeł przychodów ze sprzedaży, nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka. W I kwartale 2014 r. Zarząd Spółki

kontynuował działania polegające na skupieniu się na projektach charakteryzujących się wyższą marżą oraz zakończeniu projektów o niskiej zyskowności.

Zarząd Terra S.A. w odniesieniu do powyższych danych finansowych wskazuje również, że Spółka realizuje projekty długoterminowe, wyniku których nie można rozpatrywać w perspektywie kwartału, a ich rentowność rozpatrywana jest w perspektywie skumulowanej od początku trwania projektu.

Realizacja przez Spółkę poszczególnych projektów przebiega stabilnie. W analizowanym okresie nie miały miejsca zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

4.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

4.2.1 AKTYWA TRWAŁE

Ze względu na charakter działalności podstawowym składnikiem aktywów trwałych Spółki w I kwartale 2014 r. były wartości niematerialne i prawne, w skład których wchodziła licencja na oprogramowanie oraz baza danych. Wartość aktywów trwałych spadła w I kwartale 2014 o ponad 45% w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wskutek sprzedaży w II kwartale 2013 r. dwóch samochodów, używanych uprzednio przez Spółkę na podstawie umowy leasingu i następnie wykupionych, przez co doszło do całkowitego wyzbycia się środków trwałych, pozostających w I kwartale 2013 r. na poziomie 81 871,25 zł.

4.2.2 AKTYWA OBROTOWE

Porównując analogiczne okresy pierwszego kwartału lat 2014 i 2013, stwierdzić należy, że największe zmiany dotyczą należności krótkoterminowych, które są niższe na skutek mniejszej liczby wykonywanych zleceń. Wzrost inwestycji krótkoterminowych, w postaci środków pieniężnych wynika natomiast ze zwiększenia w pierwszym kwartale 2014 r., w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, liczby uregulowanych płatności.

4.2.3 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Odnosząc się do analogicznego okresu roku poprzedniego, w I kwartale 2014 r. nastąpił znaczny spadek zobowiązań - o ok 82 %. Poziom zobowiązań krótkoterminowych, jest niższy o ponad 80%, natomiast zobowiązania długoterminowe, które na koniec I kwartału 2013 r. znajdowały się na poziomie 8 046,45 zł, na dzień 31 grudnia 2013 r. były uregulowane całkowicie, wskutek wcześniejszego wykupienia samochodów używanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu. Całość zobowiązań wykazanych na koniec I kwartału 2014 r. w kwocie 15 021,42 zł stanowią zobowiązania krótkoterminowe i dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 13 302,71 zł oraz zobowiązań z tytułu podatków, wobec ZUS i innych świadczeń w kwocie 1 707,13 zł.

4.2.4 KREDYTY I POŻYCZKI

W pierwszym kwartale 2014 r. do dyspozycji Spółki pozostawała jedna forma finansowania zewnętrznego: otwarta linia kredytowa w rachunku bieżącym (overdraft), której wykorzystanie w okresie sprawozdawczym pozostawało na poziomie 0. Natomiast w I kwartale 2013 roku Terra S.A. korzystała również z kredytu-zaliczki w wysokości 305 000,00 zł, który został zamknięty w II kwartale 2013 r.

4.2.5 ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM

Kapitał własny Spółki na początku 2014 r. wynosił 1 521 110,35 zł, natomiast na koniec analizowanego okresu zmniejszył się do kwoty 1 502 561,36, czyli o ok. 1,22 %, podczas gdy w roku 2013 wartość kapitału własnego na koniec I kwartału wzrosła o niewiele ponad 1%. Spadek wartości kapitału własnego na koniec I kwartału 2014 r. od początku roku, związany jest z poniesieniem przez Spółkę straty w wysokości netto 18 548,99 zł.

4.2.6 PRZEPIŁY WY ŚRODKÓ W PIENIĘŻNYCH

Najistotniejsze zmiany dotyczące przepływów środków pieniężnych w analizowanym okresie, porównując do I kwartału 2013 r., wynikają z faktu, że w pierwszym kwartale roku poprzedniego Spółka regulowała płatności z tytułu leasingu samochodów. W okresie od stycznia do marca 2014 r. płatności te już nie występowały, na skutek wykupienia przez Spółkę samochodów używanych na podstawie umowy leasingu.

4.3 CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI

Spółka w I kwartale 2014 r. rozwinęła współpracę z dostawcami nagród poprzez podpisanie umów, na mocy których zakup od największych kontrahentów odbywa się z przesuniętym terminem zapłaty, który pozwala optymalizować przepływy finansowe w Spółce. Kontynuowana była również współpraca z wcześniej pozyskanymi kontrahentami w zakresie reedycji uprzednio, tj. w ubiegłym roku obrotowym wdrożonych projektów. Ponadto realizowane były pomniejsze nowe projekty.

4.4 INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓ W WARTOŚCIOWYCH

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

4.5 REALIZACJA CELÓ W EMISJI

W Dokumencie Informacyjnym Spółka określiła cele emisji:

- Realizacja strategii integracji pionowej przez przejęcie całości lub znaczącego pakietu przedsiębiorstwa dostawcy lub odbiorcy w celu maksymalizacji marż realizowanych przez Terra S.A. oraz uzyskania wzrostu poziomu bezpieczeństwa biznesowego.

W ramach realizacji powyższego celu Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z wyłonionymi w trakcie rozmów wstępnych spółkami, których działalność skierowana jest na innowacyjne działania reklamowe, co w doskonały sposób uzupełniłoby ofertę Spółki. Nie mając jednak pewności, co do rezultatu prowadzonych rozmów i z uwagi na nie dające się w chwili obecnej przewidzieć ryzyko negocjacyjne Zarząd prowadzi dodatkowo działania zmierzające do wyłonienia z grupy interesujących Terra S.A. przedsiębiorstw listy rezerwowych firm, z którymi podejmie ewentualnie rozmowy i negocjacje handlowe.

5 STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓ W NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓ W ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka Terra S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2014.

6 OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

7 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.

8 WYDARZENIA KORPORACYJNE

W pierwszym kwartale 2014 r. nie miały miejsca żadne wydarzenia korporacyjne.

Natomiast dnia 08 stycznia 2014 r. Sąd wydał nieprawomocne postanowienie o zabezpieczeniu powództwa wniesionego przeciwko Spółce w sprawie stwierdzenia nieważności części uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Terra S.A. z dnia 20 grudnia 2013 r., poprzez wstrzymanie wykonania uchwały w zakresie § 1 i 3 tej uchwały, a także wydał postanowienie o ustanowieniu kuratora dla Spółki.

Z uwagi na toczące się postępowanie w przedmiocie stwierdzenia nieważności części uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Terra S.A., Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 03 lutego 2014 r. wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania o dokonanie zmiany wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym, dotyczącego składu Rady Nadzorczej.

9 SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI

Skład organów zarządzającego oraz nadzorującego w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2014 r. nie uległ zmianie.

W skład Zarządu wchodził pełniąc funkcję Prezesa Zarządu p. Andrzej Marciniak.

Skład Rady Nadzorczej w okresie pierwszego kwartału 2014 r. wynikał z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Terra S.A. z dnia 20 grudnia 2013 r. Do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej zostali powołani:

ORGAN	FUNKCJA	IMIĘ I NAZWISKO
RADA NADZORCZA	Przewodniczący RN	Zbigniew Juszczyński
	Wiceprzewodniczący RN	Teresa Taranko
	Członek RN	Katarzyna Klajda
	Członek RN	Grzegorz Świdorski
	Członek RN	Zbigniew Powierża
	Członek RN	Robert Dziubłowski

Zgodnie z nieprawomocnym postanowieniem z dnia 08 stycznia 2014 r. o zabezpieczeniu powództwa o stwierdzenie nieważności części uchwały nr 4 NWZ Terra S.A., wstrzymane zostało wykonanie tej uchwały m.in. w zakresie wyboru na członka Rady Nadzorczej p. Roberta Dziubłowskiego.

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

Zarejestrowany kapitał zakładowy Terra S.A. na dzień publikacji sprawozdania wynosi 157.170 zł, tj. 1.571.700 akcji, którym odpowiada 1.571.700 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wszystkie akcje są zwykłe, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł i dzielą się na akcje serii A i B, w sposób następujący:

- 1.000.000 akcji serii A
- 571.700 akcji serii B

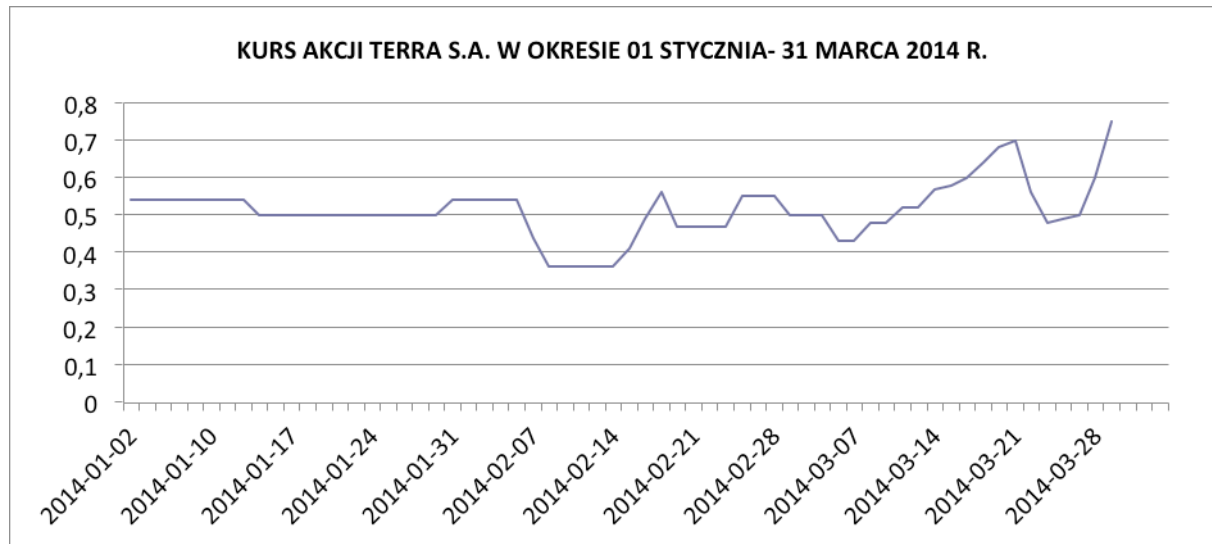
WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH AKCJE DAJĄCE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU, STAN NA DZIEŃ 15 MAJA 2014 ROKU:

NAZWA UDZIAŁOWCA	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM/ UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZ
CEE Opportunity Partners, LLC	850 200	54,09%
Anna Borys - Dziubłowska	174 400	11,10%
R&D Property Sp. z o.o.	116 879	7,44%
Akcjonariat rozproszony	430 221	27,37%

11 KURS AKCJI TERRA S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku kurs akcji Terra S.A. znajdował się w przedziale 0,36 zł – 0,75 zł. Rozpiętość pomiędzy notowaniem najwyższym i najniższym wyniosła 0,39 zł. W pierwszych dniach I kwartału kurs pozostawał na stabilnym poziomie, po którym nastąpił kilkudniowy okres spadku. Następnie kurs akcji systematycznie wzrastał, odnotowując niewielkie wahania. Pod koniec analizowanego okresu amplituda wahań była nieco większa. W ciągu całego analizowanego okresu kurs osiągnął najwyższy poziom w ostatnim dniu pierwszego kwartału – 0,75 zł.

Średni obrót walorami Terra S.A. w okresie od stycznia do marca 2014 wyniósł 1236,35 sztuk.



12 JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2014 r. Emitent posiadał 100% udziałów w spółce E-TERRA.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu oraz dysponował 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności E-TERRA.PL Sp. z o.o. była działalność portali internetowych (PKD 62.12.Z).

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, wobec zawarcia dnia 10 kwietnia 2014 r. umowy zbycia 100% akcji E-TERRA.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu.

13 PRZYCZYNY NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Spółka nie sporządza również skonsolidowanych raportów kwartalnych i rocznych. W ocenie Zarządu dane finansowe spółki zależnej spełniają kryterium wymienione w art. 58 ustawy o rachunkowości, tzn. nie są istotne dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

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

Emitent nie zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę. Natomiast w I kwartale 2014 r. Spółka podejmowała współpracę z dwiema osobami na podstawie zawartych umów zlecenia oraz z jedną osobą na podstawie umowy o dzieło.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU:

DATA	IMIĘ NAZWISKO	FUNKCJA	PODPIS
15.05.2014	Andrzej Marciniak	Prezes Zarządu	/-/ Andrzej Marciniak