

# RAPORT KWARTALNY

## II KWARTAŁ 2014 R.

ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.



**Warszawa, 14 sierpnia 2014 roku**



SPIS TREŚCI

<b>1</b>	<b>WSTĘP</b> .....	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU (OD KWIETNIA DO CZERWCA 2014 R.)</b> .....	<b>5</b>
2.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
2.2	BILANS.....	6
2.3	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
2.4	SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
<b>3</b>	<b>INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>11</b>
3.1	<b>OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD (POLITYK) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>11</b>
3.1.1	ZASADA KONTYNUACJI .....	11
3.1.2	ZASADA MEMORIAŁU .....	11
3.1.3	ZASADA WSPÓŁMIERNOŚCI PRZYCHODÓW I KOSZTÓW .....	11
3.1.4	ZASADA OSTROŻNEJ WYCENY .....	12
3.2	<b>WYCENA AKTYWÓW I PASYWÓW</b> .....	<b>12</b>
3.2.1	UDZIAŁY W INNYCH JEDNOSTKACH LUB INNE INWESTYCJE.....	12
3.2.2	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE.....	13
3.2.3	INWESTYCJE MAJĄTKOWE.....	13
3.2.4	NALEŻNOŚCI I UDZIELONE POŻYCZKI.....	13
3.2.5	AKTYWA FINANSOWE.....	13
3.2.6	AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU .....	14
3.2.7	INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO UPŁYWU TERMINU ZAPADALNOŚCI .....	14
3.2.8	KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ I WIERZYTELNOŚCI WŁASNE JEDNOSTKI.....	14
3.2.9	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	14
3.2.10	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	14
3.2.11	RZECZOWE SKŁADNIKI AKTYWÓW OBROTOWYCH .....	15
3.2.12	NALEŻNOŚCI .....	15
3.2.13	ŚRODKI PIENIĘŻNE.....	16
3.2.14	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	16
3.2.15	KAPITAŁY (FUNDUSZE) WŁASNE .....	16
3.2.16	KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	16
3.2.17	KAPITAŁ ZAPASOWY.....	16
3.2.18	UDZIAŁY LUB AKCJE WŁASNE .....	16
3.2.19	KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY RZECZOWYCH AKTYWÓW .....	16
3.2.20	KAPITAŁ (FUNDUSZ) REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY.....	16
3.2.21	REZERWY .....	17
3.2.22	ZOBOWIĄZANIA .....	17
3.2.23	ROZLICZENIA KOSZTÓW MIĘDZYOKRESOWE BIERNE.....	17
3.2.24	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW .....	18
3.3	<b>WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI</b> .....	<b>18</b>
3.3.1	PRZYCHODY .....	18
3.3.2	KOSZTY .....	18
3.3.3	OPODATKOWANIE.....	18
3.4	<b>WYCENA TRANSAKCJI W WALUTACH OBCYCH</b> .....	<b>19</b>
<b>4</b>	<b>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</b> .....	<b>20</b>
4.1	<b>WYNIK FINANSOWY</b> .....	<b>20</b>
4.2	<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>20</b>

---

4.2.1	AKTYWA TRWAŁE .....	20
4.2.2	AKTYWA OBROTOWE .....	20
4.2.3	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE .....	21
<b>4.3</b>	<b>ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU OBJĘTEGO NINIEJSZYM RAPORTEM.....</b>	<b>21</b>
<b>5</b>	<b>STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM .....</b>	<b>22</b>
<b>6</b>	<b>OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....</b>	<b>22</b>
<b>7</b>	<b>INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....</b>	<b>22</b>
<b>8</b>	<b>SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI.....</b>	<b>22</b>
<b>10</b>	<b>INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .</b> .....	<b>24</b>
<b>11</b>	<b>JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>25</b>
<b>12</b>	<b>PRZYCZYNY NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>25</b>
<b>13</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....</b>	<b>25</b>

## **1 WSTĘP**

Niniejszy raport kwartalny obejmujący II 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.” oraz „Spółką”, zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem 368347, 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 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 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 II KWARTAŁ 2014 ROKU (OD KWIETNIA DO CZERWCA 2014 R.)

### 2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.04.2014 - 30.06.2014 r.	01.01.2014 – 30.06.2014 r.	01.04.2013 – 30.06.2013 r.	01.01.2013 - 30.06.2013 r.
<b>podane w PLN</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	105 560,59	388 631,09	523 738,55	1 068 141,69
<b>Przychody netto ze sprzedaży od jednostek powiązanych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	105 560,59	388 631,09	523 738,55	1 068 141,69
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Koszt wytworzenia produktów</b>	191 182,05	451 402,35	457 223,06	923 925,27
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	-85 621,46	-62 771,26	66 515,49	144 216,42
<b>Koszty sprzedaży</b>	0,00	0,00	0,00	0
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	114 674,42	154 623,90	58 278,14	108 415,52
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	-200 295,88	-217 395,16	8 237,35	35 800,90
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	439,00	439,77	457,00	457,83
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Dotacje</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne przychody operacyjne</b>	439,00	439,77	457,00	457,83
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	1 002,96	2 455,94	50 091,68	55 561,70
<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	0,00	0,00	6 060,21	8 329,06
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne koszty operacyjne</b>	1 002,96	2 455,94	44 031,47	47 232,64
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-200 859,84	-219 411,33	-41 397,33	-19 302,97
<b>Przychody finansowe</b>	12 000,29	12 002,79	397,58	1 290,97
<b>Przychody finansowe - odsetki</b>	0,00	2,23	397,58	1 290,97
<b>Przychody finansowe – zysk ze zbycia inwestycji</b>	12 000,00	12 000,00	0,00	0,00
<b>Przychody finansowe – inne</b>	0,29	0,56	0,00	0,00
<b>Koszty finansowe</b>	8 911,61	8 911,61	3 971,23	5 476,85
<b>Koszty finansowe – odsetki</b>	113,52	113,52	4 328,76	5 247,85
<b>Koszty finansowe – odsetki dla jednostek powiązanych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	8 558,73	8 558,73	0,00	0,00
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne</b>	239,36	239,36	-357,53	229,00
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	-197 771,16	-216 320,15	-44 970,98	-23 488,85
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zyski nadzwyczajne</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Straty nadzwyczajne</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) brutto</b>	-197 771,16	-216 320,15	-44 970,98	-23 488,85
<b>Podatek dochodowy</b>	0,00	0,00	-5 370,00	896
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (straty)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto</b>	-197 771,16	-216 320,15	-39 600,98	-24 384,85

## 2.2 BILANS

	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.03.2014	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.03.2013
<b>podane w PLN</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	278 572,33	85 221,87	100 455,65	157 547,91
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	87 194,33	80 481,19	96 774,97	71 099,98
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	0,00	0,00	0,00	81 871,25
<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	102 300,00	3 680,68	3 680,68	3 680,68
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	0,00	3 680,68	0,00	3 680,68
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	89 078,00	1 060,00	0,00	896,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	723 728,59	1 436 860,91	1 482 723,34	1 465 780,86
<b>Zapasy</b>	12 694,40	56 970,57	81 360,81	81 360,81
<b>Zaliczki na dostawy</b>	12 694,40	56 970,57	81 360,81	81 360,81
<b>Należności krótko terminowe</b>	75 131,55	104 798,43	469 634,40	173 450,92
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	626 989,25	580 770,37	169 761,79	422 464,06
<b>Środki pieniężne</b>	526 989,25	580 770,37	169 761,79	422 464,06
<b>Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe</b>	8 913,39	694 321,54	761 966,34	788 505,07
<b>RAZEM AKTYWA</b>	1 002 300,92	1 522 082,78	1 583 178,99	1 623 328,77
<b>Kapitał własny</b>	813 878,19	1 502 561,36	1 433 065,25	1 535 534,23
<b>Kapitał podstawowy</b>	157 170,00	157 170,00	157 170,00	157 170,00
<b>Kapitał zapasowy</b>	1 163 441,06	1 163 441,06	1 163 441,06	1 132 836,62
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	136 839,04	136 839,04	136 839,04	136 839,04

Terra Spółka Akcyjna  
Raport kwartalny za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-427 251,76	63 660,25	0,00	93 472,44
<b>Zysk (strata) netto</b>	-216 320,15	-18 548,99	-24 384,85	15 216,13
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	188 422,73	19 521,42	150 113,74	87 794,54
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	4 500,00	4 500,00	0,00	3 700,00
<b>Zobowiązania długo terminowe</b>	0,00	0,00	0,00	8 046,45
<b>Zobowiązania krótko terminowe</b>	182 222,73	15 021,42	150 113,74	76 048,09
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	1 700,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM PASYWA</b>	1 002 300,92	1 522 082,78	1 583 178,99	1 623 328,77

### 2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W PLN	01.04.2014 - 30.06.2014 r.	01.01.2014 – 30.06.2014 r.	01.04.2013 – 30.06.2013 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	1 502 561,36	1 521 110,35	1 535 534,23	1 520 318,10
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	1 502 561,36	1 521 110,35	1 535 534,23	1 520 318,10
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	157 170,00	157 170,00	157 170,00	157 170,00
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	157 170,00	157 170,00	157 170,00	157 170,00
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Akcje własne na początek okresu</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Akcje własne na koniec okresu</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	1 163 441,06	1 163 441,06	1 132 836,62	1 132 836,62
<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	1 163 441,06	1 163 441,06	1 163 441,06	1 163 441,06
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	136 839,04	136 839,04	136 839,04	136 839,04
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	136 839,04	136 839,04	136 839,04	136 839,04
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-445 800,75	-427 251,76	108 688,57	93 472,44
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-18 548,99	-427 251,76	15 216,13	0,00
<b>Wynik netto</b>	-197 771,16	-216 320,15	-39 600,98	-24 384,85
<b>Zysk netto</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Strata netto</b>	-197 771,16	-216 320,15	-39 600,98	-24 384,85
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	813 878,19	813 878,19	1 433 065,25	1 433 065,25
<b>Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	813 878,19	813 878,19	1 433 065,25	1 433 065,25



## 2.4 SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.04.2014 - 30.06.2014 r.	01.01.2014 – 30.06.2014 r.	01.04.2013 – 30.06.2013 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.
<b>Podane z PLN</b>				
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	-197 771,16	-216 320,15	-39 600,98	-24 384,85
<b>Korekty razem</b>	161 815,78	410 729,31	-190 718,37	-124 477,01
<b>Amortyzacja</b>	5 431,26	10 862,52	10 293,57	22 580,64
<b>Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych</b>	0,00	0,00	590,21	590,21
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>	0,00	0,00	-58 539,24	-57 620,15
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</b>	0,00	0,00	8 329,06	8 329,06
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	0,00	-1 079,00	-3 700,00	-4 716,67
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	44 276,17	44 276,17	0,00	0,00
<b>Zmiana stanu należności</b>	49 386,88	539 282,10	-296 183,48	-109 755,53
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>	-25 736,67	-183 652,26	121 056,78	88 740,25
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Inne korekty</b>	88 458,14 0,00	1 039,78 0,00	27 434,73 0,00	-72 624,82 0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	-35 955,38	194 409,16	-230 319,35	-148 861,86
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	3 680,68	3 680,68	67 198,63	95 890,25
<b>Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>	0,00	0,00	67 198,63	95 890,25
<b>Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niematerialnych i prawnych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Z aktywów finansowych</b>	3 680,68	3 680,68	0,00	0,00
<b>Inne wpływy inwestycyjne</b>	0,00	0,00	0,00	0,00

Terra Spółka Akcyjna  
Raport kwartalny za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

<b>Wydatki</b>	114 444,40	114 444,40	29 625,00	29 625,00
<b>Nabycie wart. niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>	12 144,40	12 144,40	29 625,00	29 625,00
<b>Inwestycje w nieruch. oraz wart. niematerialne i</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Na aktywa finansowe</b>	102 300,00	102 300,00	0,00	0,00
<b>Inne wydatki inwestycyjne</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-110 763,72	-110 763,72	37 573,63	66 265,25
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	92 937,98	92 949,56	-5 652,05	-4 139,85
<b>Wpływy netto z emisji akcji innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kredyty i pożyczki</b>	92 937,98	92 949,56	-5 652,05	-4 139,85
<b>Emisja dłużnych papierów wartościowych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne wpływy finansowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wydatki</b>	0,00	0,00	53 714,29	84 752,27
<b>Nabycie akcji własnych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Spląty kredytów i pożyczek</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wykup dłużnych papierów wartościowych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Z tytułu innych zobowiązań finansowych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</b>	0,00	0,00	49 385,53	79 504,42
<b>Odsetki</b>	0,00	0,00	4 328,76	5 247,85
<b>Inne wydatki finansowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	92 937,98	92 949,56	-59 366,34	-88 892,12
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	-53 781,12	176 595,00	-252 112,06	-171 488,73
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	-53 781,12	176 595,00	-252 702,27	-171 488,73
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych</b>	0,00	0,00	590,21	590,21
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	580 770,37	350 394,25	422 464,06	341 250,52
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	526 989,25	526 989,25	169 761,79	169 761,79

### **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 II kwartał 2014 r. oraz za I półrocze 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 II kwartału 2014 r. został sporządzony w oparciu o następujące zasady rachunkowości:

##### **3.1.1 ZASADA KONTYNUACJI**

Raport okresowy za okres sprawozdawczy II kwartału 2014 r. został sporządzony przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmińszonym 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 wariantcie 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 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.

Zgodnie z § 27 MSR 39, 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 wierzytelności 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, pomniejszają wartość pozycji w bilansie. Zalicza się je odpowiednio do:

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

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

Koszt wytworzenia niezakończonej usługi 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 międzyokresowe 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 rezerwowy 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) rezerwowy 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 jej 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;
- ujemna 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 niewątpliwie 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 pranych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

#### 3.3.3.2      PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywanymi w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwa 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 rezerwy 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 TRANSAKCI 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 II kwartale 2014 r. Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 197,77 tys. zł w porównaniu do 39,60 tys. zł straty netto odnotowanej w II kwartale 2013 r.

Spółka II kwartał 2014 r. zamknęła przychodami niemal pięciokrotnie niższymi od osiągniętych w analogicznym okresie roku 2013, w kwocie 105,56 tys. zł. Spółka w II kwartale 2013 r. odnotowała również istotny spadek ponoszonych kosztów działalności operacyjnej, w szczególności kosztów wytworzenia.

Narastająco od początku roku, Spółka odnotowała 388,63 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży w porównaniu do 1 068,14 tys. zł odnotowanych w I połowie 2013 r.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości -216,32 tys. zł w porównaniu do 24,38 tys. zł straty netto osiągniętej w analogicznym okresie 2013 r.

Na spadek przychodów ze sprzedaży, zarówno w II kwartale br., jak i I półroczu br. główny wpływ miało zakończenie części kontraktów handlowych i stopniowe wycofywanie się Emitenta z działalności w zakresie outsourcingu procesów i usług marketingowych.

Zarząd Spółki informuje, że pracuje obecnie nad wdrożeniem nowej strategii rozwoju Spółki, która zakłada rozszerzenie działalności operacyjnej Spółki o działalność związaną z komercjalizacją technologii HydroPlant™ (opracowanej przez spółkę HydroPhi Technologies Group, Inc.) w Europie (szczegółowe informacje w tym zakresie zostały przedstawione w pkt 4.3 niniejszego raportu).

##### **4.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

###### **4.2.1 AKTYWA TRWAŁE**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość aktywów trwałych wyniosła ok. 278,57 tys. zł. Na wartość tą składały się głównie inwestycje długoterminowe w kwocie ok. 102,3 tys. zł, długoterminowe rozliczenia między okresowe w kwocie ok. 89,08 tys. zł oraz wartości niematerialne i prawne w kwocie ok. 87,19 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych uległa istotnemu wzrostowi w porównaniu do wartości na dzień 31.03.2014 r., głównie za sprawą zwiększenia wartości inwestycji długoterminowych.

###### **4.2.2 AKTYWA OBROTOWE**

Wartość aktywów obrotowych na koniec czerwca 2014 r. wyniosła ok. 723,73 tys. zł i była blisko o połowę niższa niż na koniec marca 2014 r., co związane było głównie ze zmniejszeniem wartości

krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z kwoty 694,32 tys. zł na koniec marca 2014 r. do kwoty 8,91 tys. zł na koniec czerwca 2014 r.

#### 4.2.3 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Zarówno na koniec marca, jak i czerwca 2014 r. Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych. Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła na koniec czerwca 2014 r. do poziomu ok. 188,42 tys. zł z poziomu ok. 15,02 tys. zł na koniec marca 2014 r.

### 4.3 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU OBJĘTEGO NINIEJSZYM RAPORTEM

W dniu 16 lipca 2014 r. Zarząd Spółki ustalił razem z Zarządem HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. (dalej: „HTE”, spółki powiązanej z HydroPhi Technologies Group, Inc. z siedzibą w Atlanta, stan Georgia, USA, firmy działającej w branży „clean technologies”, specjalizującej się w tworzeniu i rozwijaniu systemów produkcji paliwa wodorowego wykorzystujących elektrolizę wody, umożliwiających zmniejszenie zużycia paliwa oraz emisji gazów cieplarnianych), szczegóły planu dotyczącego transakcji odwrotnego przejęcia (‘reverse merge’) Emitenta przez HTE.

W związku z planowaną transakcją odwrotnego przejęcia, Emitent w dniu 15 lipca 2014 roku zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które miało m.in. zatwierdzić zmianę nazwy Spółki z „Terra S.A.” na „HydroPhi Technologies Europe S.A.” oraz wybrać nowych członków Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 12 sierpnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w sprawie zmiany nazwy Spółki z „Terra S.A.” na „HydroPhi Technologies Europe S.A.”, a także wybrało nowych członków Rady Nadzorczej – m.in. osoby blisko związane ze spółką HydroPhi Technologies Group, Inc. notowaną na rynku OTC Markets w USA. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie emisji nowych akcji, które w większości zostaną skierowane do udziałowców HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. w związku z planowaną transakcją odwrotnego przejęcia. Zamknięcie transakcji odwrotnego przejęcia „reverse merger” planowane jest w przeciągu kilku tygodni.

Po zakończeniu transakcji odwrotnego przejęcia Emitent planuje rozszerzenie działalności operacyjnej o działalność związaną z komercjalizacją technologii HydroPlant™ (opracowanej przez HydroPhi Technologies Group, Inc.) w Europie.

Technologia HydroPlant™ opracowana przez HydroPhi Technologies Group, Inc. wykorzystuje zintegrowany system elektrolizy polegający na wydzieleniu wodoru i tlenu z wody, a następnie doprowadzeniu mieszanki do wlotu powietrza silnika zasilanego paliwami węglowymi takimi jak olej napędowy, benzyna bezołowiowa oraz gaz ziemny. System HydroPlant™ pozwala na redukcję zużycia paliwa, kosztów operacyjnych i emisji spalin zarówno silników stosowanych w pojazdach jak i silników stacjonarnych oraz generatorów. Technologia HydroPlant™ została poddana testom, które wykazały zmniejszenie kosztów operacyjnych związanych z utrzymaniem pojazdów dzięki zwiększeniu wydajności paliw do 20%, przy jednoczesnym zmniejszeniu emisji gazów cieplarnianych o 70%. Dzięki wykorzystaniu zintegrowanego systemu elektrolizy w celu wydzielenia na bieżąco wodoru i tlenu z wody, technologia HydroPlant™ eliminuje konieczność zapewnienia zbiorników do przechowywania wodoru pod wysokim ciśnieniem lub wykorzystywania niebezpiecznych środków chemicznych. Kluczowymi odbiorcami technologii jest sektor samochodów ciężarowych, ciężkich sprzętów, przemysł morski oraz rolnictwo i przemysł wydobywczy.

Zarząd Spółki uważa powyższą informację za istotną ze względu na jej wpływ na przyszłą sytuację gospodarczą oraz finansową Emitenta, a także planowaną zmianę strategii rozwoju Spółki w związku z zamiarem rozszerzenia działalności Emitenta o działalność związaną z komercjalizacją technologii HydroPlant™ w Europie.

## 5 STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW 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, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Nie dotyczy. Emitent nie przedstawiał w swoich Dokumentach Informacyjnych opisu o którym mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## 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 SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI

### Zarząd

Aktualny (na dzień 14.08.2014 r.) skład Zarządu Spółki przedstawia poniższa tabela:

ORGAN	FUNKCJA	IMIĘ I NAZWISKO
ZARZĄD	Prezes Zarządu	Paweł Jeleniewski

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do czasu jego sporządzenia zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- 1) Pan Andrzej Marciniak - Prezes jednoosobowego Zarządu Terra Spółka Akcyjna złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu i jednocześnie Prezesa Zarządu Terra Spółka Akcyjna, ze skutkiem na dzień 15 maja 2014 r., na godzinę 23:59,
- 2) W dniu 13 maja 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko członka jednoosobowego Zarządu Terra Spółka Akcyjna, z dniem 16 maja 2014 r. Pana Pawła Jeleniewskiego oraz o powierzeniu mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

### Rada Nadzorcza

Aktualny (na dzień 14.08.2014 r.) skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia poniższa tabela:

ORGAN	FUNKCJA	IMIĘ I NAZWISKO
RADA NADZORCZA	Przewodniczący RN	Mieczysław Jerzy Wójciak
	Wiceprzewodniczący RN	Grzegorz Wójciak

	Członek RN	Felicja Wójciak
	Członek RN	Reid Meyer
	Członek RN	David Waldman

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do czasu jego sporządzenia zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- 1) W dniu 14 maja 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na dzień 28 kwietnia 2014 r., po wznowieniu obrad, podjęło uchwały o odwołaniu wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej, tj. o odwołaniu Pana Zbigniewa Powierży, Pana Roberta Dziubłowskiego, Pana Zbigniewa Juszczynskiego, Panią Teresę Taranko, Panię Katarzynę Klajdę oraz Pana Grzegorza Świdierskiego ze składu Rady Nadzorczej Emitenta.

Jednocześnie NWZ Spółki podjęło uchwały o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Emitenta następujących osób:

- Pana Marcina Dudzik,
- Pana Pawła Drzewieckiego,
- Pana Krystiana Lewy,
- Pana Marcina Kąkoleckiego,
- Pana Marka Gołąbek.

W dniu 12 czerwca 2014 roku do siedziby Spółki wpłynęła informacja o wniesieniu przez akcjonariusza Emitenta powództwa o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2014 r. w sprawie odwołania Pana Zbigniewa Powierży ze składu Rady Nadzorczej i w sprawie powołania Pana Pawła Drzewieckiego do składu Rady Nadzorczej oraz o zabezpieczenie powództwa poprzez wstrzymanie postępowania rejestrowego w części dotyczącej zaskarżonych uchwał oraz wstrzymanie wykonania zaskarżonych uchwał.

Równocześnie w dniu 12 czerwca 2014 roku do siedziby Spółki wpłynęło wydane przez Sąd Okręgowy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy postanowienie z dnia 7 czerwca 2014 r. o zabezpieczeniu roszczeń akcjonariusza Emitenta wobec TERRA S.A. przez wstrzymanie wykonania ww. uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 14 maja 2014 r. oraz o oddaleniu wniosku akcjonariusza Emitenta w pozostałej części.

- 2) W dniu 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 14 na mocy której postanowiło o odwołaniu Pana Zbigniewa Powierży z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz uchwałę nr 15 na mocy której postanowiło o odwołaniu Pana Pawła Drzewieckiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.  
ZWZ Spółki w dniu 30 czerwca 2014 r. podjęło również uchwałę nr 16 na mocy której postanowiło o powołaniu Pani Katarzyny Malarowskiej do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz uchwałę nr 17 na mocy której postanowiło powierzyć Pani Katarzynie Malarowskiej pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki.
- 3) W dniu 12 sierpnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały na mocy których postanowiło o odwołaniu: (i) Pani Katarzyny Malarowskiej z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, (ii) Pana Marcina Dudzik z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, (iii) Pana Krystiana Lewy z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, (iv) Pana Marcina Kąkoleckiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, (v) Pana Marka Gołąbek z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

NWZ Spółki postanowiło również o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Spółki następujących osób: (i) Pana Mieczysława Jerzego Wójciaka, (ii) Pana Grzegorza Wójciaka, (iii) Panią Felicję Wójciak, (iv) Pana Reid Meyer, (v) Pana David Waldman oraz o powierzeniu Panu Mieczysławowi Jerzemu Wójciakowi pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, a Panu Grzegorzowi Wójciakowi pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

#### **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

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do czasu przekazania raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie akcjonariatu Emitenta:

- w dniu 15 maja 2014 r. Pan Andrzej Marciniak poinformował o zbyciu wszystkich posiadanych przez siebie 850 200 akcjach Spółki, stanowiących 54,09% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

- w dniu 15 maja 2014 r. spółka Equimaxx, LLC (dawniej: CEE Opportunity Partners LLC) z siedzibą Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej poinformowała o nabyciu 850 200 akcjach Spółki, stanowiących 54,09% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

- w dniu 14 lipca 2014 r. Emitent otrzymał od spółki Equimaxx, LLC (dawniej: CEE Opportunity Partners LLC) z siedzibą Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej zawiadomienie w którym akcjonariusz ten poinformował o nabyciu w dniu 10 lipca 2014 r. 479 861 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących ok. 30,53% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w wyniku czego akcjonariusz ten posiadał bezpośrednio 1 248 618 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących 79,44% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów,

- w dniu 15 lipca 2014 r. Emitent otrzymał od spółki R&D Property Sp. z o o zawiadomienie w którym akcjonariusz ten poinformował o zbyciu wszystkich posiadanych przez siebie 116.879 akcjach Spółki, stanowiących 7,44% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

- w dniu 15 lipca 2014 r. Emitent otrzymał od Pani Anny Borys-Dziubłowskiej zawiadomienie w którym akcjonariusz ten poinformował o zbyciu wszystkich posiadanych przez siebie 174.400 akcjach Spółki, stanowiących 11,10% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,



- w dniu 15 lipca 2014 r. Emitent otrzymał od Pani Anny Borys-Dziubłowskiej zawiadomienie w którym akcjonariusz ten poinformował o zbyciu wszystkich posiadanych przez siebie 174.400 akcjach Spółki, stanowiących 11,10% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

- ponadto Emitent otrzymał od spółki Equimaxx, LLC (dawniej: CEE Opportunity Partners LLC) zawiadomienia, iż w okresie od 16 lipca do 7 sierpnia 2014 r. akcjonariusz ten zbył wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki.

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH AKCJE DAJĄCE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU, STAN NA DZIEŃ 14 SIERPNIA 2014 ROKU:

NAZWA UDZIAŁOWCA	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM/ UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZ
Akcjonariat rozproszony	1 571 700	100,00%

#### **11 JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie tworzy grupy kapitałowej i nie posiada jednostek zależnych.

Emitent w dniu 10 kwietnia 2014 r. zawarł umowy zbycia 100% udziałów E-TERRA.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu.

#### **12 PRZYCZYNY NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, gdyż nie posiada jednostek zależnych.

#### **13 INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Emitent nie zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę. Natomiast na koniec II kwartału 2014 r. Spółka podejmowała współpracę z 3 osobami na podstawie zawartych umów zlecenia.