

SOLVECO S.A.
ul. Jasna 1, 00-013 Warszawa

Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień
30.09.2011

SPIS TREŚCI

- I. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA
- II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI
- III. BILANS
- IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- V. RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
- VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

I. OŚWIADCZENIE

Stosownie do paragrafu 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu załącznik nr 4 (rozdział III), Zarząd Spółki SOLVECO S.A. przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2011, na które składa się :

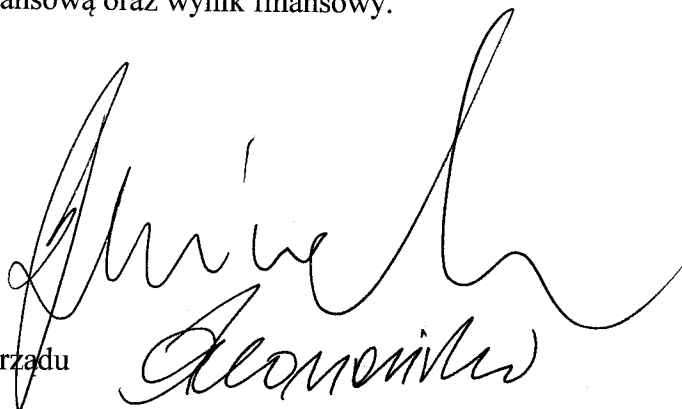
- Bilans sporządzony na dzień 30.09.2011,
- Rachunek zysków i strat za okres 01.04.2011 – 30.09.2011,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.04.2011 – 30.09.2011,
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 01.04.2011 – 30.09.2011,

Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym. Spółka nie podlega obowiązkowi sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Remigiusz Zbirek, Prezes Zarządu

Grzegorz Floriański, Wiceprezes Zarządu

The image shows two handwritten signatures in black ink. The top signature is for Remigiusz Zbirek, and the bottom signature is for Grzegorz Floriański. Both signatures are written in a cursive, flowing style.

II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE 30.09.2011 (wszystkie wartości wyrażone są w tys. zł)

I. Wizytówka jednostki

SOLVECO S.A.

Warszawa 00-013, ul. Jasna 1

NIP: 525-15-69-622, REGON: 011140652

SOLVECO S.A. („Spółka”) rozpoczęła swoją działalność w dniu 11.09.2001. Jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000363760.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. Rok obrotowy Spółki zaczyna się 1 kwietnia a kończy 31 marca.

Przedmiotem działalności jednostki jest produkcja specjalistycznych wyrobów chemicznych takich, jak między innymi: rozcieńczalniki, rozpuszczalniki, produkty etanolowe (np. koncentrat do spryskiwaczy szyb). Spółka prowadzi również odzysk odpadów, recykling i destylację rozpuszczalników.

Działalność produkcyjna Spółki prowadzona jest przez zakład produkcyjny Blachownia w Kędzierzynie Koźlu.

II. Sytuacja w gospodarce i branży

Dwie główne gałęzie produkcji Spółki – środki zapobiegające zamarzaniu i rozcieńczalniki charakteryzują się dużą sezonowością. Największy popyt na koncentrat płynu do spryskiwaczy do szyb oraz pozostałe środki zapobiegające zamarzaniu występuje w okresie jesienno-zimowym. Z kolei wzrost popytu na rynku rozpuszczalników i rozcieńczalników organicznych, których głównym odbiorcą jest branża farb i lakierów, następuje w okresie wiosenno-letnim. W efekcie przychody ze sprzedaży z obydwu asortymentów wzajemnie się uzupełniają w trakcie roku. W kolejnych latach Spółka planuje kształtowanie produkcji i sprzedaży poszczególnych grup produktów w sposób umożliwiający minimalizację negatywnych efektów sezonowości sprzedaży poszczególnych grup produktowych.

III. Sprzedaż

Podstawowym źródłem przychodów Spółki w okresie sprawozdawczym była sprzedaż rozcieńczalników oraz rozpuszczalników. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w wysokości 13 447 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do

analogicznego okresu poprzedniego roku o 70%. Przeważająca część sprzedaży jest realizowana na terenie kraju.

IV. Personel

Średnie zatrudnienie w etatach w okresie sprawozdawczym wyniosło 30 etatów. Na dzień 30.09.2011 zatrudnienie wynosiło w etatach 31

Struktura zatrudnienia na dzień 30.09.2011:

Produkcja	15
Zakupy/Sprzedaż	4
Administracja	7
Zarząd	5

V. Inwestycje

Od 2009 Spółka realizuje projekt inwestycyjny polegający na zakupie i wdrożeniu technologii produkcji i oczyszczania rozpuszczalników organicznych. Projekt zakłada rozbudowę Zakładu Blachownia w celu rozszerzenia i rozbudowy mocy produkcyjnych w obszarach odzysku odpadów oraz destylacji, rektyfikacji i oczyszczania rozpuszczalników.

Dzięki zakładanym inwestycjom poziom produkcji rozcieńczalników, rozpuszczalników i innych wyrobów wzrośnie kilkukrotnie. Koniec inwestycji planowany jest na lata 2012-2013. Po zakończeniu Programu Inwestycyjnego oczekiwany jest dynamiczny wzrost przychodów oraz istotna zmiana struktury kosztów wynikająca ze wzrostu znaczenia recyklingu w działalności spółki, czego rezultatem będzie m.in. istotny wzrost rentowności i konkurencyjności wyrobów Spółki.

Łączna wysokość planowanych wydatków inwestycyjnych spółki została oszacowana na ok. 12 000 tys. zł netto, część środków pochodzić będzie z przyznanych spółce funduszy unijnych. Projekt jest współfinansowany z dotacji na podstawie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości nr. UDA-POIG. 04.04.00-16-014/08-00. Maksymalne dofinansowanie z dotacji obejmuje kwotę 8 376 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała inwestycji w środki trwałe w kwocie 1 057 tys. złotych. Wydatki te związane były głównie z zakupem i instalacją linii do odzysku odpadów rozpuszczalnikowych oraz budową hali magazynowej na odpady rozpuszczalnikowe.

VI. Finansowanie

Spółka korzystała z finansowania długoterminowego w postaci bankowego kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu nieruchomości zabudowanej instalacją do odwadniania etanolu i destylacji frakcji aromatycznych oraz kredytu inwestycyjnego pomostowego służącego finansowaniu bieżącego programu inwestycyjnego na terenie zakładu Blachownia. Ponadto, Spółka korzysta z pożyczek długoterminowych udzielonych przez akcjonariuszy Spółki w wysokości 1 617 tys. zł., których termin spłaty upływa w dniu 30.09.2013 roku. Spółka korzystała też z kredytu w rachunku bieżącym w z max. limitem w wysokości 850 tys. zł przeznaczonym na finansowanie bieżącej działalności.

Udział kapitału dłużnego na dzień 30.09.2011 wynosił 70%.

VII. Czynniki ryzyka finansowego oraz sposób zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka finansowego:

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko walutowe, stopy procentowej oraz inne cenowe,
- ryzyko utraty płynności,
- ryzyko kredytowe.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczące zakupy w walucie (ok. 40% ogółu zakupów). Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych zabezpieczających na EUR.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej jak i stałej stopy procentowej.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje pochodne konwertujące zmienną stopę procentową zobowiązań Spółki na stałą stopę procentową.

Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców. Spółka nie stosowała pochodnych instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka cenowego.

Ryzyko utraty płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu Spółki, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieduże. Spółka ogranicza ryzyko utraty płynności korzystając głównie z finansowania zewnętrznego.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle).

VIII. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 55 tys. zł w stosunku do zysku netto w roku ubiegłym na poziomie 13 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpiła również znacząca poprawa wskaźników płynności, zarówno I, jak i II stopnia, co było rezultatem dokapitalizowania Spółki przez nowego akcjonariusza w styczniu 2011. Wskaźnik płynności I stopnia zwiększył się z poziomu 0,59 na koniec półrocza poprzedniego roku obrotowego do poziomu 1,19 na koniec bieżącego półrocza, wskaźnik II stopnia wzrósł z 0,35 do 0,93 odpowiednio.

W drugim półroczu spółka zamierza kontynuować strategię wzrostu sprzedaży, która w efekcie ma doprowadzić do znacznego wzmocnienia jej sytuacji finansowej. W bieżącym roku obrotowym planowana sprzedaż osiągnie poziom 30 mln zł co stanowić będzie 80% wzrostu w stosunku do roku poprzedniego.

BILANS

Wartości w PLN

AKTYWA	30.09.2011	30.09.2010
A. AKTYWA TRWAŁE	13 683 890,58	12 533 645,47
I. Wartości niematerialne i prawne	396 826,38	260 552,36
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	396 826,38	260 552,36
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 241 564,20	12 273 093,11
1. Środki trwałe	5 533 418,28	5 507 934,44
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	389 050,36	389 050,36
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	599 691,11	634 271,63
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 860 054,01	4 156 968,52
d) środki transportu	419 716,75	27 530,28
e) inne środki trwałe	264 906,05	300 113,65
2. Środki trwałe w budowie	7 708 145,92	6 765 158,67
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	45 500,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	45 500,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	9 974 036,32	4 732 316,65
I. Zapasy	2 202 112,27	1 956 147,38
1. Materiały	1 246 545,39	509 119,92
2. Półprodukty i produkty w toku	304 495,00	919 536,32
3. Produkty gotowe	651 071,88	527 491,14
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	7 165 934,29	2 431 217,95
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	7 165 934,29	2 431 217,95
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	6 300 928,65	2 012 867,95
- do 12 miesięcy	6 300 928,65	2 012 867,95
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	560 901,48	127 033,99
c) inne	304 104,16	291 316,01
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	523 227,66	79 356,84
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	523 227,66	79 356,84
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	523 227,66	79 356,84
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0,00	0,00
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82 762,10	265 594,48
SUMA AKTYWÓW	23 657 926,90	17 265 962,12

BILANS

Wartości w PLN

PASYWA	30.09.2011	30.09.2010
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 171 676,87	4 556 623,50
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 127 119,00	2 435 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 410 818,64	2 559 033,97
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 421 303,32	-450 317,48
VIII. Zysk (strata) netto	55 042,55	12 907,01
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	16 486 250,03	12 709 338,62
I. Rezerwy na zobowiązania	18 383,06	36 053,06
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 383,06	8 383,06
- długoterminowa	8 383,06	8 383,06
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	10 000,00	27 670,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	10 000,00	27 670,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 675 323,04	2 656 169,28
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2 675 323,04	2 656 169,28
a) kredyty i pożyczki	2 675 323,04	2 256 169,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	400 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 370 829,04	8 023 699,74
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	8 370 829,04	8 023 699,74
a) kredyty i pożyczki	1 173 008,51	1 762 046,54
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	391 978,24	2 240 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	127 019,55	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 642 757,96	3 920 424,19
- do 12 miesięcy	5 642 757,96	3 920 424,19
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	777 685,72	47 867,19
h) z tytułu wynagrodzeń	252 033,77	1 606,12
i) inne	6 345,29	51 755,70
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	5 421 714,89	1 993 416,54
1. Ujemna wartość firmy	1 710 485,20	1 993 416,54
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 711 229,69	0,00
- długoterminowe	3 711 229,69	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	23 657 926,90	17 265 962,12

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za okres 01.04.2011 - 30.09.2011

Wartości w PLN	01.04.2011 - 30.09.2011	01.04.2010 - 30.09.2010
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	13 447 365,15	7 917 927,27
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 376 718,01	7 151 400,98
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-115 470,56	552 179,95
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	182 042,70	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 075,00	214 346,34
B. Koszty działalności operacyjnej	13 442 588,29	8 058 082,88
I. Amortyzacja	254 825,06	138 722,99
II. Zużycie materiałów i energii	10 727 214,39	5 319 539,55
III. Usługi obce	1 192 031,97	1 402 500,97
IV. Podatki i opłaty, w tym:	71 522,89	56 959,87
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	957 224,97	785 239,19
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	158 187,71	106 234,74
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	78 472,30	46 995,77
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 109,00	201 889,80
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	4 776,86	-140 155,61
D. Pozostałe przychody operacyjne	422 024,44	259 908,09
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	71 163,92	21 500,00
II. Dotacje	80 652,90	0,00
III. Inne przychody operacyjne	270 207,62	238 408,09
E. Pozostałe koszty operacyjne	213 724,46	20 155,29
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	213 724,46	20 155,29
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	213 076,84	99 597,19
G. Przychody finansowe	63 735,71	40 480,55
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	30 457,98	15,01
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	33 277,73	40 465,54
H. Koszty finansowe	221 770,00	127 170,73
I. Odsetki, w tym:	130 209,55	59 756,09
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	91 560,45	67 414,64
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	55 042,55	12 907,01
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	55 042,55	12 907,01
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	55 042,55	12 907,01

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Wartości w PLN

Treść	01.04.2011 - 30.09.2011	01.04.2010 - 30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto	55 042,55	12 907,01
II. Korekty razem	322 710,33	-1 542 680,14
1. Amortyzacja	254 825,06	138 722,99
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	221 770,00	127 170,73
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-71 163,92	-21 500,00
5. Zmiana stanu rezerw	-59 860,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-525 777,12	-676 659,55
7. Zmiana stanu należności	-3 934 308,07	-516 184,70
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 258 706,78	-179 574,94
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	242 253,31	-374 174,12
10. Inne korekty	-63 735,71	-40 480,55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	377 752,88	-1 529 773,13
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I. Wpływy	71 163,92	21 500,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	71 163,92	21 500,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 056 726,58	1 191 214,08
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 056 726,58	1 191 214,08
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-985 562,66	-1 169 714,08
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I. Wpływy	63 735,71	2 744 533,19
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	64 052,64
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 640 000,00
4. Inne wpływy finansowe	63 735,71	40 480,55
II. Wydatki	3 039 721,47	86 058,51
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	645 746,19	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 240 000,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-1 602,02	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	155 577,30	127 170,73
9. Inne wydatki finansowe	0,00	-41 112,22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 975 985,76	2 658 474,68
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-3 583 795,54	-41 012,53
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 583 795,54	-41 012,53
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 107 023,20	120 369,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	523 227,66	79 356,84
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wartości w PLN

	01.04.2011 - 30.09.2011	01.04.2010 - 30.09.2010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 116 634,32	4 307 604,27
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	7 116 634,32	4 307 604,27
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 127 119,00	50 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	2 385 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 385 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	2 385 000,00
- seria D Glencross Holding Limited	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 127 119,00	2 435 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 410 818,64	2 559 033,97
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 410 818,64	2 559 033,97
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	2 190 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-2 190 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 190 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	105 554,66
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	105 554,66
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	105 554,66
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-3 819 938,97	-491 429,70
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	41 112,22
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 819 938,97	-450 317,48
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-1 601 364,35	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 421 303,32	-450 317,48
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 421 303,32	-450 317,48
8. Wynik netto	55 042,55	12 907,01
a) zysk netto	55 042,55	12 907,01
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 171 676,87	4 556 623,50
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00