



WOLFS
TECHNOLOGY FUND

RAPORT OKRESOWY
WOLFS TECHNOLOGY FUND S.A.
ZA IV KWARTAŁ 2018 ROKU

(01.10.2018 r. - 31.12.2018 r.)

CHORZÓW,

14 luty 2019 r.

**SPIS TREŚCI:**

1. INFORMACJA O SPÓŁCE	3
2. WŁADZE SPÓŁKI.....	5
3. STRUKTURA AKCJONARIATU	6
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIENIA PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY....	7
5. DANE FINANSOWE.....	7
6. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT 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.....	22
7. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	23
8. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	24
9. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	24
10. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	24



1. Informacja o Spółce

Firma:	Wolfs Technology Fund
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Chorzów
Adres:	ul. Armii Krajowej 9A/223 41-506 Chorzów
Telefon:	032 254 97 73
Faks:	032 254 97 73
Adres poczty elektronicznej:	office@wolfstechfund.com
Adres strony internetowej:	http://wolfstechfund.com
NIP:	6342773530
REGON:	241852386
KRS:	0000379636

Źródło: Emitent

WOLFES TECHNOLOGY FUND S.A. (wcześniej GRAPHIC S.A.) od początku istnienia związana była z polskim rynkiem reklamy. Firma świadczyła usługi m.in. z zakresu przygotowania do druku, oklejania pojazdów, systemów wystawienniczych i reklamy wizualnej, druku laserowego, fotografii reklamowej, projektowania graficznego również witryn internetowych.

W związku ze zbyciem w dniu 04.10.2017 r. kontrolnego pakietu 3.000.000 akcji imiennych serii A przez Pana Tomasza Mola na rzecz Pana Leszka Forytty, Spółka weszła w nowy etap rozwoju i przede wszystkim rozszerzenia profilu działalności spółki o rynek obrotu i zarządzania nieruchomościami oraz nowych technologii.

Pierwszym etapem realizacji poszerzonej strategii rozwoju Spółki było podjęcie w dniu 19.01.2018 r. przez Akcjonariuszy Spółki uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki to jest do kwoty 631.602,70 zł. Emisja akcji serii D została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej poprzez zaoferowanie WOLFS CORPORATION S.A. z siedzibą w Chorzowie łącznie 2.727.500 sztuk akcji zwykłych imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 272.750,00 zł i cenie emisyjnej 2,00 zł każda, tj. za łączną cenę emisyjną



5.455.00,00 zł za wszystkie akcje, w zamian za wniesienie przez w/w spółkę wkładu niepieniężnego, poprzez przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki WOLFS CORPORATION S.A. z siedzibą w Chorzowie. W skład wniesionego przedsiębiorstwa wchodzi pięć nieruchomości położonych w Katowicach i Chorzowie. (vide: raport bieżący nr 1/2018, nr 3/2018, nr 4/2018 opublikowane w dniu 19.01.2018 r.).

Następnie Spółka dokonała nabycia na cele inwestycyjne nieruchomości położonej w Gdyni, na której realizowana będzie budowa apartamentów z przeznaczeniem na sprzedaż i wynajem (vide: raport bieżących nr 7/2018 z dnia 26.01.2018 r.).

Ponadto, w dniu 16.04.2018 r. NWZA Emitenta podjęło m.in. uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji prywatnej akcji serii E na okaziciela (vide: raport EBI nr 10/2018 z dnia 17.04.2018 r.). Subskrypcja zamknięta została w dniu 16.07.2018 r. (raport EBI nr 20/2018 z dnia 26.07.2018 r.), a w jej ramach przydzielonych zostało 7.543.092 sztuk akcji serii E. Cena emisyjna akcji na okaziciela serii E została ustalona na poziomie 2,00 zł (słownie: dwa złote) każda. Akcje zwykłe na okaziciela serii E zostały objęte za gotówkę. Wraz z objęciem akcji przez nowych Akcjonariuszy, Emitent dokonał nabycia od nowych Akcjonariuszy łącznie 1.836.398 akcji spółki Wolfs Fundusz Private Equity S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Graniczna 29, 40-017 Katowice, KRS 0000618128. Cena nabycia wyniosła 8 zł za 1 o sztukę akcji. Wobec powyższego, w odniesieniu 7.345.592 akcji nowej emisji E, o łącznej cenie emisyjnej wynoszącej 14.691.184 zł, cena ich zakupu została potrącona z ceną zakupu przez Emitenta akcji spółki Wolfs Fundusz Private Equity, w wyniku zawarcia stosownych umów kompensaty. Nabycie akcji spółki Wolfs Fundusz Private Equity S.A. z siedzibą w Katowicach dokonane zostało w związku z zamiarem dokonania transakcjami nabycia nieruchomości od tejże spółki oraz prowadzonym przez tę spółkę skupem akcji własnych. Sprzedaż nieruchomości przez spółkę Wolfs Fundusz Private Equity S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz Emitenta ma nastąpić w III i IV kwartale bieżącego roku. Rejestracja podwyższenia kapitału do kwoty 1.385.911,90 zł dokonana została postanowieniem sądu rejestrowego z dnia 28.09.2018r. tak więc kapitał spółki uległ zwiększeniu o kwotę 754.309,20 zł.



2. Władze Spółki

ZARZĄD

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Leszek Forytta	Prezes Zarządu	10.08.2018 r.	09.08.2023 r.

Źródło: Emitent

W okresie od dnia 10.08.2018r. funkcję Prezesa Zarządu Emitenta pełnił Pan Michał Krzyżanowski, który złożył rezygnację z pełnienia funkcji. W dniu 10.08.2018r. Rada Nadzorcza powołała do zarządu Pana Leszka Foryttę (raport EBI nr24/2018).

Leszek Forytta

Leszek Forytta jest ekspertem w dziedzinie pozyskiwania kapitału oraz doświadczonym przedsiębiorcą z pasją do rynków kapitałowych. Founder giełdowego funduszu nieruchomości Wolfs Technology Fund S.A. (dawniej Graphic S.A.). Od dwudziestu lat działa na rynkach kapitałowych w Polsce i za granicą. Od 2000 roku, samodzielnie bądź z partnerami uczestniczył w 30 emisjach obligacji IPO. Aktywny i doświadczony inwestor giełdowy. Jest jednym ze współtwórców i współdziaławców funduszu Carpathia Capital - budował nim rynek Aero, dedykowany małym i średnim przedsiębiorstwom, będący rumuńskim odpowiednikiem polskiego NewConnect. Jest członkiem Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych oraz konsultantem spółek giełdowych i autoryzowanych doradców rynku NewConnect w zakresie pozyskiwania strategicznych inwestorów oraz planowania IPO.

RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Robert Stawiarski	Członek Rady Nadzorczej	04.10.2017 r.	03.10.2022 r.



Tadeusz Pawliszewski	Członek Rady Nadzorczej	04.10.2017 r.	03.10.2022 r.
Joanna Lipińska*	Członek Rady Nadzorczej	02.10.2018 r.	03.10.2022 r.
Anna Urbaniak	Członek Rady Nadzorczej	04.10.2017 r.	03.10.2022 r.
Robert Ostarek	Członek Rady Nadzorczej	04.10.2017 r.	03.10.2022 r.

Źródło: Emitent

* Pani Joanna Lipińska powołana została do Rady Nadzorczej Spółki uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 02.10.2018r. (raport EBI nr 25/2018 z dnia 03.10.2018r.). Do dnia 02.10.2018r. funkcję członka Rady Nadzorczej funkcję członka Rady Nadzorczej pełniła Pani Anna Nietyksza, która w dniu 02.10.2018r. złożyła Spółce oświadczenie o rezygnacji (raport EBI nr 25/2018 z dnia 03.10.2018r.)

3. Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Leszek Forytta	3.000.000	6.000.000	21,64%	35,58%
Wolfs Corporation S.A.	2.757.500	2.757.500	19,68%	16,17%
Pozostali	8.131.619	8.131.619	58,67%	48,24%
Suma	13.859.119	16.859.119	100,00 %	100,00 %

Źródło: Emitent

Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu



Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 ustawy o ofercie publicznej oraz raportami ESPI odnośnie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

4. Informacje dotyczące liczby zatrudnienia przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

W IV kwartale 2018 r. było dwóch pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę oraz umowy zlecenia.

5. Dane finansowe

5.1. Dane finansowe z bilansu Emitenta na dzień 31.12.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2017 r. (dane w PLN)

Pozycja	Wartość na dzień 31/12/2017	Wartość na dzień 31/12/2018
AKTYWA	1 246 102,60	26 478 872,29
A. Aktywa trwałe	45 394,00	21 115 869,85
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	3 314 755,94
1. Środki trwałe	0,00	3 314 755,94
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	3 317 653,15
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	-1 416,72
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	-1 480,49
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	17 742 125,91
1. Nieruchomości	0,00	5 146 237,22
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	12 595 888,69
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
c) w pozostałych jednostkach	0,00	12 595 888,69
- udziały lub akcje	0,00	12 595 888,69
- 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	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 394,00	58 988,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 394,00	58 988,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	1 200 708,60	2 820 210,44
I. Zapasy	0,00	190 125,07
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	190 125,70
II. Należności krótkoterminowe	1 200 296,93	2 510 326,43
1. Należności od jednostek powiązanych	1 200 000,00	1 200 000,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	1 200 000,00	1 200 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o 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
3. Należności od pozostałych jednostek	296,93	1 310 326,43
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	777 890,72
- do 12 miesięcy	0,00	777 890,72
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	296,93	122 732,00
c) inne	0,00	409 703,71
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	411,67	118 112,69
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	411,67	118 112,69
a) w jednostkach powiązanych	0,00	116 379,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	116 379,00
- 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	411,67	1 733,69
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	411,67	1 733,69
- 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	0,00	1 646,25
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	2 542 792,00
Aktywa razem	1 246 102,60	26 478 872,29
PASYWA	1 246 102,60	26 478 872,29
A. Kapitał (fundusz) własny	1 158 310,64	21 288 746,47
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	358 852,70	1 385 911,90
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 148 054,95	21 630 491,75
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	19 482 436,80
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	200 000,00	200 000,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 439 812,69	-1 548 597,01
VI. Zysk (strata) netto	-108 784,32	-379 060,17
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	87 791,96	5 190 125,82
I. Rezerwy na zobowiązania	85 791,96	52 109,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	52 109,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	85 791,96	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	85 791,96	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 000,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	2 000,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	2 596 062,10
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	2 314 000,00
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	2 314 000,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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



3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0,00	282 062,10
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	25 000,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	176 313,76
- do 12 miesięcy	0,00	176 313,76
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	35 536,73
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	0,00	45 211,61
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	2 541 954,72
1. Ujemna wartość firmy	0,00	2 540 954,72
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	1 000,00
Pasywa razem	1 246 102,60	26 478 872,29

5.2. Dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta za IV kwartał 2018 roku oraz narastająco wraz z danymi porównawczymi za 2017 rok (dane w PLN)

	Za okres 01.01.2017- 31.12.2017	Za okres 01.10.2017- 31.12.2017	Za okres 01.01.2018- 31.12.2018	Za okres 01.10.2018- 31.12.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w Tym:	589 635,33	0,00	552 176,38	113 908,62
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	559 303,23	0,00	552 176,38	113 908,62
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby Jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30 332,10	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	573 852,90	1 291,40	484 068,52	130 984,19
I. Amortyzacja	77 672,68	0,00	90 010,23	22 502,58
II. Zużycie materiałów i energii	207 405,97	0,00	26 202,27	3 950,02
III. Usługi obce	98 604,11	1 291,40	227 162,37	67 360,97
IV. Podatki i opłaty, w tym:	0,00	0,00	10 474,07	1 706,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	176 990,20	0,00	61 013,80	14 154,75
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	24 176,12	0,00	9 000,32	2 521,02
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 218,11	0,00	60 205,46	18 788,85



VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 137,94	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-17 569,80	-1 291,40	67 107,86	-18 075,57
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	263 187,12	162 578,97	105 993,17
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	263 187,12	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	162 578,97	105 993,17
E. Pozostałe koszty operacyjne	183 745,76	48 771,84	221 888,55	221 863,67
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24 386,04	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	159 359,72	48 771,84	221 888,55	221 863,67
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-201 315,56	213 123,88	8 798,28	-132 946,07
G. Przychody finansowe	259 931,75	0,00	-306 051,45	-379 360,92
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	112 429,37	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	259 931,75	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	259 931,75	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	118 943,51	0,00	43 292,00	40 599,61
I. Odsetki, w tym:	28 303,26	0,00	41 052,00	40 599,61
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	90 640,25	0,00	418 480,82	418 480,82
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00	2 240,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-60 327,32	213 123,88	-340 545,17	-552 906,60
J. Podatek dochodowy	48 457,00	0,00	38 515,00	7 636,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-108 784,32	213 123,88	-379 060,17	-560 542,60



5.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki w IV kwartale 2018 r. wraz z danymi porównawczymi za IV kwartał 2017 oraz danymi narastającymi (dane w PLN)

	Za okres 01.01.2017- 31.12.2017	Za okres 01.10.2017- 31.12.2017	Za okres 01.01.2018- 31.12.2018	Za okres 01.10.2018- 31.12.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 267 094,96	0,00	358 852,70	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 267 094,96	0,00	358 852,70	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	358 852,70	0,00	358 852,70	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	1 027 059,20	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	1 027 059,20	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	1 027 059,20	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	358 852,70	0,00	1 385 911,90	0,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 148 054,95	0,00	2 148 054,95	0,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	19 482 436,80	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	19 482 436,80	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	19 482 436,80	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisja akcji niezarejestrowana	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 148 054,95	0,00	21 630 491,75	0,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	200 000,00	0,00	200 000,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	200 000,00	0,00	200 000,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-852 170,27	0,00	0,00	0,00
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00



- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-852 170,27	0,00	-1 439 812,69	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-852 170,27	0,00	-1 439 812,69	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-587 642,42	0,00	-108 784,32	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-587 642,42	0,00	-108 784,32	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 439 812,69	0,00	-1 548 597,01	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 439 812,69	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto	49 850,68	213 123,88	-379 060,17	-560 542,60
a) zysk netto	0,00	0,00	0,00	-181 482,43
b) strata netto	49 850,68	213 123,88	379 060,17	379 060,17
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 316 945,64	213 123,88	21 288 746,47	-560 542,60
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 316 945,64	213 123,88	21 288 746,47	-560 542,60

5.4. Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi za IV kwartał 2017 roku oraz danymi narastającymi (dane w PLN)

	Kwota za 01.01.2017- 31.12.2017	Kwota za 01.10.2017- 31.12.2017	Kwota za 01.01.2018- 31.12.2018	Kwota za 01.10.2018- 31.12.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-108 784,32	213 123,88	-379 060,17	-560 542,60
II. Korekty razem	397 365,56	-1 151 525,09	4 458 266,03	2 514 172,59
1. Amortyzacja	150 830,44	48 771,84	90 010,23	22 502,55
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24 303,26	0,00	38 206,87	38 206,87
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	90 640,25	0,00	490 990,41	490 990,41
5. Zmiana stanu rezerw	52 498,96	0,00	-33 682,96	-33 682,96
6. Zmiana stanu zapasów	-14 371,75	0,00	-190 125,07	35 034,93
7. Zmiana stanu należności	140 909,70	-1 200 296,93	-907 962,98	1 353 829,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-123 921,40	0,00	2 446 115,06	623 253,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	81 750,00	0,00	2 526 714,47	-13 961,24
10. Inne korekty	-5 273,90	0,00	-2 000,00	-2 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności	288 581,24	-938 401,21	4 079 205,86	1 953 629,99



operacyjnej (I+/-II)				
B. Przepływy środków pieniężnych i działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	936 812,88	-490 990,41	-498 876,80
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	936 812,88	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	-490 990,41	-490 990,41
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	-7 886,39
II. Wydatki	-140 716,99	0,00	-18 684 626,01	-175 280,51
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	-2 418 173,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	-1 896 331,22	2 414 391,31
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-50 076,74	0,00	-11 827 329,79	-46 879,82
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	-114 058,70	-47 679,70
b) w pozostałych jednostkach	-50 076,74	0,00	-11 713 271,09	799,88
- nabycie aktywów finansowych	-50 076,74	0,00	-11 713 271,09	799,88
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-90 640,25	0,00	-2 542 792,00	-2 542 792,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-140 716,99	936 812,88	-19 175 616,42	-674 157,31
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	32 000,00	2 000,00	0,00	-18 192 373,36
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	-15 105 373,36
2. Kredyty i pożyczki	32 000,00	2 000,00	0,00	-1 806 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	-1 281 000,00
II. Wydatki	-203 152,37	0,00	15 097 732,58	16 903 732,58
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	15 113 259,75	15 113 259,75
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-151 812,11	0,00	-40 527,17	1 765 472,83
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	25 000,00	25 000,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-27 037,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	-24 303,26	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-171 152,37	2 000,00	15 097 732,58	-1 288 640,78



D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-23 288,12	411,67	1 322,02	-9 168,10
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-23 288,12	411,67	1 322,02	-9 168,10
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	23 699,79	0,00	411,67	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	411,67	411,67	1 733,69	-9 168,10
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

5.5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez Spółkę zasad rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

a) Przychody i koszty:

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży towarów i usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i opusty). Przychody uznaje się za osiągnięte, gdy wszystkie warunki umowy sprzedaży zostały spełnione i nie istnieją zasadnicze wątpliwości co do odbioru towarów i usług. Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT).

Spółka ewidencjonuje wszelkie pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne (także jeszcze nie poniesione), natomiast nie ewidencjonuje wątpliwych pozostałych przychodów operacyjnych i zysków nadzwyczajnych. Przychody lub koszty z tytułu naliczonych odsetek ujmowane są stosownie do okresu, którego dotyczą.

b) Wartości niematerialne i prawne:

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie:

Koszty prac rozwojowych

- od dwóch do pięciu lat



Oprogramowanie komputerowe - w ciągu dwóch lat

Pozostałe wartości niematerialne i prawne - w ciągu pięciu lat

c) Środki trwałe:

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach w wysokości cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację lub, jeżeli nie jest możliwe ustalenie kosztu wytworzenia środka trwałego, wartość początkową stanowi cena sprzedaży netto pomniejszona o przeciętnie osiąganą marżę. Środki trwałe podlegają okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych przez Ministra Finansów. Ostatnia aktualizacja została przeprowadzona na dzień 1 stycznia 1995 r.

Jeżeli spółka przyjęła do używania obce środki trwałe na mocy umowy, zgodnie z którą jedna ze stron, zwana dalej "finansującym", oddaje drugiej stronie, zwanej dalej "korzystającym", środki trwałe do odpłatnego używania na czas oznaczony, spółka zalicza środki te do własnych aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia co najmniej jeden z warunków, o których mowa w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej lub degresywnej w okresie przewidywanego użytkowania, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania.

Podstawowe stawki umorzeniowe są następujące:

Budynki i budowle	- od 2,5% do 4%
Maszyny i urządzenia	- od 10% do 60%
Środki transportu	- od 14% do 20%

Wydatki poniesione na ulepszenie środków trwałych (przebudowa, rozbudowa, rekonstrukcja, adaptacja lub modernizacja) powodujące m. in. wydłużenie okresu używania lub zwiększenie zdolności wytwórczej, zwiększają wartość środka trwałego. Wartość środków trwałych pomniejsza się o wartość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

**d) Środki trwałe w budowie:**

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

e) Inwestycje długoterminowe:

Akcje i udziały

Akcje i udziały wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

f) Zapasy:

Wycena zapasów objętych ewidencją ilościowo-wartościową :

- materiały i surowce – wg cen zakupu, przy zastosowaniu metody FIFO koszty bezpośrednio związane z zakupem ujmuje się na koncie Międzyokresowe rozliczenia koszty
- towary – wg cen zakupu, przy zastosowaniu metody FIFO

Na dzień bilansowy materiały wycenia się według cen nabycia, która obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cło (przy zakupie z importu), pomniejszoną o rabaty oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem lub przystosowaniem do obrotu, łącznie z kosztami transportu, załadunku, składowania.

Cena sprzedaży netto jest szacunkową ceną sprzedaży możliwą do uzyskania w transakcjach między podmiotami niezależnymi, pomniejszoną o szacunkowe koszty uczynienia zapasów zdatnymi do sprzedaży oraz o szacunkowe koszty sprzedaży. Zapasy wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

g) Należności i roszczenia oraz zobowiązania:

Należności i roszczenia wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i roszczenia oraz zobowiązania w walutach obcych wykazuje się w wartości wymagającej zapłaty, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP z dnia dokonania operacji, z tym, że jeżeli dowód odprawy celnej (SAD) wykazuje inny



kurs, stosuje się kurs określony w tym dokumencie. Na dzień bilansowy należności oraz zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

- należności w postępowaniu egzekucyjnym	- 100%
- należności w postępowaniu układowym	- 100%
- należności z tytułu naliczonych odsetek	- 100%
- należności główne	- do 8%
- należności wątpliwe po terminie płatności	- 50%.

h) Rezerwy na zobowiązania:

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Gwarancje

Rezerwy na gwarancje uznaje się, gdy produkt, usługa lub towar zostaną sprzedane. Rezerwy tworzone są jako określony procent przychodu ze sprzedaży produktów, usług i towarów, uzyskanego w danym roku obrotowym.

i) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne:

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

j) Podatek dochodowy:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu



odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się 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.

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.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

k) Różnice kursowe:

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

l) Instrumenty finansowe:

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia, w tym w szczególności udziałów



i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

m) Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów



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

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.



Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe:

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

6. Informacja Zarządu Emitenta na temat 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.

Wartość aktywów razem na dzień 31.12.2018r. wyniosła ok. 26,5 mln. zł, co oznacza prawie 23-sto krotny wzrost ich wartości w stosunku do IV kwartału 2017 r. gdy wartość ta wynosiła ok. 1,25 mln zł. Należy zaznaczyć, iż w skład w/w aktywów wchodziły aktywa trwałe (ok. 21,15 mln zł) oraz aktywa obrotowe (ok. 2,82 mln zł). Na aktywa trwałe składają się: rzeczowe aktywa trwałe (budynki, lokale – ok. 3,33 mln zł), Inwestycje długoterminowe (nieruchomości – ok. 5,1 mln zł, akcje lub udziały w pozostałych jednostkach – ok. 12,5 mln zł). Na aktywa obrotowe składają się m.in.: zapasy – ok. 190 tys. zł, należności krótkoterminowe ok. 2,5 mln zł.

IV kwartał bieżącego roku Spółka zakończyła stratą kwartalną w wysokości ok. 380 tys. zł. Spółka osiągnęła 113 tys. zł przychodów ze sprzedaży, przy kosztach działalności



operacyjnej na poziomie ok. 130 tys. zł. Porównując powyższe dane do IV kwartału roku poprzedniego, w który to okresie Spółka odnotowała wynik finansowy równy 108 tys. zł, stwierdzić należy, że wynik Spółki uległ pogorszeniu, co jednak jest wynikiem trwających obecnie inwestycji deweloperskich związanych ze zwiększonymi nakładami finansowymi kierowanymi na ukończenie inwestycji. Zakończenie części inwestycji budowlanych i rozpoczęcie ich komercjalizacji planowane jest na bieżący rok, Spółka prognozuje więc znaczny wzrost przychodów i poprawę wyniku finansowego w bieżącym roku kalendarzowym.

Bieżący dochód Emitent osiąga z tytułu najmu powierzchni biurowych oraz lokali mieszkalnych oraz w związku z realizacją zawartych w poprzednim kwartale umów w zakresie zarządzania nieruchomościami i doradztwa na rzecz podmiotów zewnętrznych (m.in. raporty ESPI z dnia 29.01.2018 r. nr 8/2018, z dnia 20.02.2018r. nr 9/2018 oraz z dnia 28.02.2018 r. nr 12/2018).

W bieżącym roku Spółka planuje ukończenie części z inwestycji budowlanych i rozpoczęcie ich komercjalizacji.

7. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W analizowanym kwartale Spółka prowadziła bieżącą działalność w obszarze wynajmu istniejących nieruchomości, jak również realizowane są zawarte umowy doradcze i zarządcze. Ponadto realizowane są rozpoczęte w poprzednich kwartałach inwestycje deweloperskie na nieruchomościach spółki położonych w Gdyni (vide raporty z dnia 21.06.2018 r. nr 34/2018 i 35/2018, oraz raport ESPI nr 22/2018 z dnia 10.04.2018 r.).

Emitent realizuje również zawarte w poprzednim kwartale umowy w zakresie zarządzania nieruchomości i doradztwa na rzecz podmiotów zewnętrznych, pozyskując tym samym klientów w obszarze nowego sektora działalności, na którego dynamiczny rozwój Spółka kładzie nacisk (raporty ESPI z dnia 29.01.2018 r. nr 8/2018, z dnia 20.02.2018 r. nr 9/2018 oraz z dnia 28.02.2018 r. nr 12/2018).



8. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

9. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

10. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka nie posiada podmiotów zależnych.