

**RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU  
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014  
roku**

**ALFA STAR spółka akcyjna  
z siedzibą w Radomiu**



Raport za II kwartał 2014 roku został przygotowany zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”

**Data opublikowania raportu kwartalnego**

**12 sierpnia 2014 roku**





## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                            |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>LIST PREZESA ZARZĄDU ALFA STAR S.A.</b> .....                                                                                                                           | <b>3</b> |
| <b>WSTĘP</b> .....                                                                                                                                                         | <b>4</b> |
| <b>INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI ALFA STAR S.A.</b> .....                                                                                                                 | <b>5</b> |
| PODSTAWOWE INFORMACJE O Spółce .....                                                                                                                                       | 5        |
| (a) Dane przedsiębiorstwa .....                                                                                                                                            | 5        |
| (b) Organy .....                                                                                                                                                           | 5        |
| (c) przedmiot działalności .....                                                                                                                                           | 6        |
| INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ<br>SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI ..... | 7        |
| ZASOBY LUDZKIE .....                                                                                                                                                       | 7        |
| AKTYWNOŚĆ W ZAKRESIE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI .....                                                                                                                            | 7        |
| CHARAKTERYSTYKA NAJWAŻNIEJSZYCH NIEPOWODZEŃ I DOKONAŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ<br>MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI. ....                                       | 8        |
| ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI PO 30 Czerwca 2014 R. ....                                                                                             | 8        |
| INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W<br>PRZEDSIĘBIORSTWIE.....                                                                | 9        |
| STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH .....                                                                                                   | 9        |
| OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....                                                                                                                                   | 9        |
| <b>KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II Q 2014 R.</b> .....                                                                                                     | <b>9</b> |
| INFROMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....                                                                                                           | 9        |
| BILANS.....                                                                                                                                                                | 11       |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                                                                                                                                              | 11       |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                                                                      | 13       |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZAKŁADOWYM.....                                                                                                                               | 14       |



## LIST PREZESA ZARZĄDU ALFA STAR S.A

Szanowni Państwo,

działając jako Prezes Zarządu, po raz kolejny przedstawiam Państwu raport okresowy Alfa Star za II kwartał 2014 roku. Ponieważ Spółka kontynuuje i rozwija działalność touroperatora, korzystając z okazji chciałbym Państwu przedstawić szczegóły przedmiotowego rozwoju oraz aktualną kondycję operacyjną i finansową Spółki.

Alfa Star będąc obecna w aktualnej formie na rynku NewConnect od kilku miesięcy, podejmuje czynności mające przybliżyć ją do celu jakim jest debiut na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka stopniowo dostosowuje swój model korporacyjny i organizacyjny do wymogów funkcjonowania na rynku publicznym, czego efektem są podjęte przez akcjonariuszy, na wniosek Zarządu, w dniu 11 sierpnia 2014 r. uchwały w przedmiocie scalenia akcji spółki oraz upoważniające Zarząd do ubiegania się o dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Jednocześnie Alfa Star intensywnie rozwija działalność w branży, w której zajmuje pozycję jednego z liderów na rynku krajowym. Drugi kwartał 2014 r., jak również okres do dnia sporządzenia niniejszego raportu utwierdził nas w przekonaniu, iż działania Zarządu Spółki podążają w dobrym kierunku. Wyraz temu daje istotny wzrost zainteresowania naszą ofertą. Spółka postrzegana jest jako wiarygodny i atrakcyjny partner. Klienci doceniają nasze wieloletnie doświadczenie, które jest efektywnie wykorzystywane by spełnić ich, rosnące z roku na rok, oczekiwania i by zapewnić usługi najwyższej jakości, gwarantujące niezapomniany wypoczynek. W tym celu Alfa Star rozbudowała swoją ofertę turystyczną o nowe destynacje, które spotkały się z dużym zainteresowaniem i bardzo pozytywnym odbiorem przez klientów. W obecnym sezonie planowane są nowe kampanie marketingowe, zwiększające rozpoznawalność marki, jak również inwestycje, które w dłuższym okresie czasu mogą przyczynić się do znacznego wzrostu konkurencyjności Spółki na rynku branży turystycznej. .

Zapraszam zatem do zapoznania się z raportem okresowym oraz zachęcam do obserwacji działalności Spółki w najbliższym okresie czasu.

Z poważaniem  
Sylwester Strzylak- Prezes Zarządu



## WSTĘP

Niniejszy raport okresowy, sporządzony i opublikowany zgodnie z wymogami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, wydany zostaje w szczególnych warunkach, w związku ze zdarzeniami mającymi miejsce w okresie I kwartału 2014 r.

Po realizacji połączenia Spółki (wówczas Dobra Nasza S.A.) ze spółką Alfa Star S.A. oraz zmianie nazwy Spółki na Alfa Star S.A. w dniu 27 marca 2014 r., nowym przeważającym elementem działalności Spółki stały się usługi touroperatorów. Tym samym Spółka zaistniała w branży touroperatorów, wykorzystując przedsiębiorstwo wiodącego krajowego biura podróży Alfa Star S.A. W całym drugim kwartale 2014 r. Spółka funkcjonowała w oparciu o zasoby kapitałowe, *know how*, pracowników oraz markę Alfa Star, świadcząc usługi dla około 100.000 osób.

Biorąc pod uwagę fakt, iż przedmiotowe połączenie nastąpiło w końcowych dniach I kwartału 2014 r., mając jednak na uwadze potrzebę uzyskania pełnej transparentności, niniejszy raport okresowy zawierać będzie wymagane dane finansowe Spółki za II kwartał 2014 r. właściwe dla Spółki przed dokonaniem połączenia, z uwzględnieniem danych porównawczych spółki za analogiczny okres zeszłego roku. Taki zabieg pozwoli w sposób przejrzysty ocenić aktualną sytuację finansową Spółki, a co za tym idzie, da akcjonariuszom niezbędną wiedzę na temat aktualnej kondycji Spółki.

W niniejszym raporcie, w pełni zaprezentowany zostanie nowy, wiodący profil biznesowy jakim jest działalność touroperatorów.



## INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI ALFA STAR S.A.

### PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

#### (A) DANE PRZEDSIĘBIORSTWA

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pełna nazwa:                           | Alfa Star Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Siedziba:                              | Radom                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Adres:                                 | ul. Warszawska 126, 26-600 Radom                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Telefon:                               | 48 384 55 00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Adres poczty elektronicznej:           | <a href="mailto:alfastar@alfastar.pl">alfastar@alfastar.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Adres strony internetowej:             | <a href="http://www.alfastar.pl">www.alfastar.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Przedmiot działalności:                | Działalność touroperatorów i pośredników turystycznych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Forma prawna:                          | Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Kapitał zakładowy:                     | Kapitał zakładowy Emitenta: 33.123.677,20 PLN.<br>Liczba wszystkich akcji: 331 236 772.<br>Wartość nominalna akcji: 0,10 PLN.<br>Seria A - 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela,<br>Seria B - 350 000 akcji zwykłych na okaziciela,<br>Seria C - 200 000 akcji zwykłych na okaziciela,<br>Seria D - 35 000 akcji zwykłych na okaziciela,<br>Seria E - 425 454 akcji zwykłych na okaziciela.<br>Seria F - 5 989 546 akcji zwykłych na okaziciela.<br>Seria G - 323 236 772 akcji zwykłych na okaziciela |
| KRS:                                   | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000365239                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| REGON:                                 | 142620741                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| NIP:                                   | 521-358-28-79                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Czas na jaki została utworzona spółka: | Nieoznaczony                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

#### (B) ORGANY

##### ZARZĄD

Na dzień 1 kwietnia 2014 roku w skład Zarządu spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Sylwester Strzylak – Prezes Zarządu;
- Pani Izabela Strzylak – Wiceprezes Zarządu;
- Pani Joanna Strzylak – Członek Zarządu.

Na dzień 30 czerwca w skład Zarządu spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Sylwester Strzylak – Prezes Zarządu;
- Pani Izabela Strzylak – Wiceprezes Zarządu;



- Pani Joanna Strzylak – Członek Zarządu;
- Pani Małgorzata Strzylak – Członek Zarządu.

Pani Małgorzata Strzylak została powołana na stanowisko członka Zarządu w dniu 9 kwietnia 2014 r. W dniu publikacji niniejszego raportu, w składzie Zarządu spółki nie zaszły żadne zmiany.

#### **RADA NADZORCZA**

Na dzień 1 kwietnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Pani Barbara Balcerek-Pogoda – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Pan Kamil Wawruch – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Artur Altman – Członek Rady Nadzorczej.
- Pani Aneta Piwowarczyk – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Eryk Smulewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu publikacji niniejszego raportu, w składzie Rady Nadzorczej spółki nie zaszły żadne zmiany.

#### **(C) PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Od dnia połączenia spółki ze spółką Alfa Star S.A. w dniu 27 marca 2014 r. spółka prowadzi działalność touroperatorów, pośredników oraz organizatorów turystyki. Alfa Star S.A. jest obecnie jednym z siedmiu największych touroperatorów działających na polskim rynku. Od 1995 roku organizuje wyjazdy charterowe do najdalszych zakątków świata, takich jak: Egipt, Turcja, Sycylia, Portugalia, Tunezja, Gran Canaria, Turcja, Hiszpania, Rodos, Kos, Kreta, Portugalia, Fuerteventura, Bułgaria, Korfu, Maroko, Tajlandia, Izrael.

W swojej ofercie Alfa Star S.A. ma ponad 700 hoteli, począwszy od trzygwiazdkowych, po hotele ekskluzywne, oferujące najwyższy światowy standard. Umożliwia również swoim klientom zakup wycieczek objazdowych oraz fakultatywnych. Spółka oferuje loty czarterowe z 11 lotnisk w Polsce: Bydgoszczy, Gdańska, Katowic, Krakowa, Łodzi, Poznania, Rzeszowa, Szczecina, Warszawy, Lublina i Wrocławia.

Jako organizator turystyki, Alfa Star S.A. odpowiada za realizację oraz rozliczenie usług, tworzenie programów, zawieranie umów z liniami lotniczymi, dobór i kontraktowanie hoteli za granicą oraz ubezpieczenie uczestników od następstw nieszczęśliwych wypadków oraz kosztów leczenia. Emitent jest również odpowiedzialny za zapewnienie turystom, przebywającym poza granicami Polski, następujących usług: transferów hotel – lotnisko – lotnisko - hotel, opieki pilotów, opieki rezydentów, opieki medycznej oraz sprzedaży wycieczek fakultatywnych. Usługi są świadczone na podstawie umów zawieranych z zagranicznymi kontrahentami.

Zgodnie z Ustawą o Usługach Turystycznych z dnia 29 sierpnia 1997, Alfa Star jest koncesjonowanym tourooperatorem, działającym w oparciu o gwarancję ubezpieczeniową, opiewającą na kwotę 24.600.000,00 złotych. Jest to jedno z najwyższych zabezpieczeń organizatorów turystyki, działających na polskim rynku. Gwarancja wystawiona przez Europäische Reiseversicherung AG obowiązuje obecnie do 16 września 2014 roku i ma za zadanie przede wszystkim zabezpieczyć interesy klientów na wypadek, gdyby touroperator nie mógł zapewnić im powrotu do kraju oraz pokryć zwrot wpłat wniesionych przez klientów, w przypadku niewykonania przez organizatora zobowiązań wynikających z zawartej umowy. Firma posiada zezwolenie na prowadzenie działalności turystycznej i widnieje pod numerem 2579, w Centralnej Ewidencji Organizatorów Turystyki i Pośredników Turystycznych, w rejestrze prowadzonym przez Ministerstwo Sportu i Rekreacji Rzeczypospolitej Polskiej. Alfa Star S.A. dysponuje także zaświadczeniem o wpisie do Rejestru Organizatorów i



Pośredników Turystycznych Województwa Mazowieckiego, pod numerem 211. Ponadto spółka jest członkiem Polskiej Izby Turystyki oraz członkiem i założycielem Polskiego Związku Organizatorów Turystyki.

Alfa Star S.A. prowadzi sprzedaż produktów i usług na rynku krajowym. Jego eksploatacja przez Spółkę odbywa się głównie poprzez wykorzystanie tradycyjnej sieci sprzedaży, czyli własnych biur obsługi klienta i biur agencyjnych, jak również poprzez sprzedaż on-line. W chwili obecnej Alfa Star S.A. posiada 2.500 biur agencyjnych, jak również własną sieć biur obsługi klienta, stanowiących podstawowy kanał sprzedaży. Spółka rozwinęła również sprzedaż za pomocą kanału internetowego, stanowiącego perspektywiczne uzupełnienie tradycyjnych kanałów dystrybucji.

## INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Alfa Star S.A. na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz                                                                                                       | Liczba akcji       | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów      | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Sylwester Strzylak                                                                                                 | 150.060.615        | 45,30 %                      | 150.060.615        | 45,30%                          |
| Izabela Strzylak                                                                                                   | 150.060.615        | 45,30%                       | 150.060.615        | 45,30%                          |
| <b>Radosław Piesiewicz i podmioty działające w porozumieniu i kontrolowane przez Radosława Piesiewicza, w tym:</b> | 15.576.950         | 4,70%                        | 15.576.950         | 4,70%                           |
| Radosław Piesiewicz                                                                                                | 10.638.275         | 3,21%                        | 10.638.275         | 3,21%                           |
| Agnieszka Piesiewicz                                                                                               | 4.428.939          | 1,33%                        | 4.428.939          | 1,33%                           |
| Passa Invest sp. z o.o.                                                                                            | 509.736            | 0,16%                        | 509.736            | 0,16%                           |
| <b>Pozostali</b>                                                                                                   | 15.538.592         | 4,70%                        | 15.538.592         | 4,70%                           |
| <b>SUMA</b>                                                                                                        | <b>331.236.772</b> | <b>100%</b>                  | <b>331.236.772</b> | <b>100%</b>                     |

*Źródło: Spółka*

## ZASOBY LUDZKIE

W okresie do dnia 1 kwietnia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. Spółka zatrudniała i zatrudnia na dzień sporządzenia niniejszego raportu 59 (pięćdziesiąt dziewięć) osób na pełny etat na podstawie umowy o pracę. Pozostałe usługi świadczone były i są na rzecz Emitenta na podstawie umów o współpracy, umów o świadczenie usług oraz innych o podobnym charakterze.

## AKTYWNOŚĆ W ZAKRESIE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

W planach rozwoju Spółki jednym z założeń strategicznych jest zwiększenie konkurencyjności oferty. Dlatego na poziomie działalności touroperatora, Alfa Star S.A. zamierza poszerzyć ofertę o nowe destynacje. Wprowadzając



atrakcyjne kierunki europejskie oraz zwiększając poziom konkurencyjności kierunków istniejących, spółka planuje pozyskać nowych klientów oraz zapewnić sobie dalszy, dynamiczny rozwój. W najbliższym czasie działania prowadzone przez Alfa Star S.A. będą zmierzały do zapewnienia jeszcze większej rozpoznawalności marki na rynku. W połączeniu z prowadzonym rozwojem nowych destynacji urlopowych oraz innowacyjnymi projektami, spółka zamierza osiągnąć kapitalizację umożliwiającą dopuszczenie akcji do obrotu na rynku głównym GPW. Celem Alfa Star S.A. jest osiągnięcie wysokiej pozycji w pierwszej trójce największych polskich touroperatorów, zarówno pod względem wielkości przychodu, dochodu, jak również rozpoznawalności i co najważniejsze wiarygodności. Obecnie Biuro podróży, działające pod firmą Alfa Star S.A. jest jednym z największych touroperatorów na polskim rynku turystycznym. Dzięki swojemu doświadczeniu oraz profesjonalizmowi zyskało miano sprawdzonej, cenionej i rozpoznawalnej marki oraz zaufanie klientów. To połączenie, zapewnia spółce stabilną sytuację na rynku oraz szerokie możliwości rozwoju w przyszłości.

### **CHARAKTERYSTYKA NAJWAŻNIEJSZYCH NIEPOWODZEŃ I DOKONAŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.**

Działając na konkurencyjnym rynku turystycznym, zarząd Alfa Star SA dba o stały rozwój oferty, która musi odpowiadać aktualnej sytuacji na rynku. W tym celu spółka stale rozbudowuje swoje portfolio, wprowadzając kolejne propozycje odpowiadające zapotrzebowaniu turystów. Choć kierunkiem numer jeden wśród klientów spółki nadal pozostaje Egipt, w jej ofercie pojawiły się również nowe destynacje takie jak: Grecja, Sycylia, Portugalia, Hiszpania, Wyspy Kanaryjskie, Indie, Tajlandia, Japonia i Meksyk. Firma planuje dalszy rozwój wyjazdów europejskich, jak również uatrakcyjnienie propozycji w obrębie obecnych kierunków. Celem prowadzonych działań jest zwiększenie konkurencyjności oferty oraz pozyskanie nowych klientów.

W mijającym kwartale na wyniki Spółki determinował okres przedurlopowy w Polsce. Pomimo, że drugim kwartale 2014 r. Spółka zanotowała wzrost sprzedaży jak również wzrost ilości klientów, Zarząd przewiduje, biorąc pod uwagę specyfikę branży, iż wyniki odzwierciedlające sytuację ekonomiczną i kondycję Spółki odzwierciedlą dane za miesiące lipiec i sierpień br., które według wstępnych danych i prognoz znacznie przewyższają wyniki za rok ubiegły. Biorąc pod uwagę trudności, które spotkały branżę w roku 2013, tj. zamachy terrorystyczne, które wymierzone były przede wszystkim w Egipcjan, ale które dotknęły także turystów, czy decyzja Ministerstwa Spraw Zagranicznych, które wprowadziło trzeci stopień zagrożenia dla osób podróżujących do Egiptu, należy odnotować, iż w bieżącym roku, w szczególności w drugim kwartale 2014 r. sytuacja uległa znaczącej poprawie, co znalazło potwierdzenie w zainteresowaniu oferta Spółki. Powyższe związane jest również z wprowadzeniem nowych kierunków wypoczynku, które cieszą się dużym zainteresowaniem, zapewniając tym samym dalszy rozwój Spółki.

### **ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI PO 30 CZERWCA 2014 R.**

W dniu 11 sierpnia 2014 r., po złożeniu odpowiednich wniosków przez Zarząd, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały mające na celu przygotowanie Spółki do wejścia na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. uchwały w przedmiocie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B, C, D oraz części akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym, zmianie reguł prowadzonej rachunkowości, dostosowując reguły prowadzonej rachunkowości do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które będą stosowane począwszy od sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę mającą na celu scalenie wszystkich akcji spółki w stosunku 20:1, w ten sposób, że wartość akcji zwiększy się z 0,10 zł. do 2,00 zł. za akcje poprzez połączenie każdych 20 akcji Spółki. Przedmiotowy zabieg ma na celu ograniczenie ryzyka kursowego akcji Spółki, jak również stanowi odpowiedź organów Giełdy Papierów Wartościowych na politykę





w zakresie występowania tzw. „spółek groszowych”, których akcji o niskiej wartości nominalnej nie sprzyjają obiektywnym i ograniczonym wahaniom kursu.

W powyższym zakresie Spółka zamierza dostosować kapitał zakładowy do celu realizacji scalenia poprzez skup i umorzenie 32 akcji Spółki bez wynagrodzenia, by zapobiec konieczności przeprowadzania procedury konwokacyjnej, której koszt byłby niewspółmiernie wysoki do zamierzonego celu. W przedmiotowym zakresie Zarząd uwzględnił interes Spółki jak i samych akcjonariuszy.

## **INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W okresie objętym niniejszym raportem, z uwagi na przedmiot prowadzonej działalności Spółka nie podejmowała działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

## **STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

## **OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej.

## **KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II Q 2014 R.**

Zważywszy na fakt, iż Spółka w dniu 27 marca 2014 r. dokonała przejęcia spółki pod firmą Alfa Star S.A., która z kolei w dniu 6 listopada 2013 r. połączyła się, poprzez przejęcie, tj. w trybie art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, ze spółką Alfa Biuro Podróży Izabela Strzylak Sylwester Strzylak sp. j., która to spółka wniosła całość przedsiębiorstwa oraz znak towarowy będący aktywami niezbędnymi do prowadzenia obecnej działalności touroperatora, niniejszy raport okresowy prezentował będzie wyniki finansowe Spółki w okresie od dnia otwarcia ksiąg rachunkowych po połączeniu, tj. od 27 marca 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r. wraz z historycznymi danymi finansowymi Spółki przejętej Alfa Star S.A., a w zakresie danych za II kw. 2013 r. dane finansowe spółki Alfa Biuro Podróży Izabela Strzylak Sylwester Strzylak sp. j. która to spółka w tamtym okresie prowadziła działalność touroperatora, celem ukazania w sposób możliwie pełny zachodzących zmian w danych finansowych obecnie prowadzonego pod firmą Alfa Star S.A. przedsiębiorstwa. Ponieważ od dnia połączenia Spółki ze spółką Alfa Star S.A. (KRS: 0000352443). Przedmiotowa prezentacja ma na celu kompleksowe i przejrzyste odzwierciedlenie obecnej sytuacji finansowej Spółki.

## **INFROMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Poniżej przedstawione zostały, przyjęte i obowiązujące zasady (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.



W danych finansowych Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady wyceny aktywów i pasywów:

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości z tym, że:

- Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe o wartości niższej niż 3 500 zł zaliczane są do środków trwałych z tym, że są w całości jednorazowo amortyzowane.
- Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej kwoty 3 500 zł odpisuje się jednorazowo w koszty. Pozostałe wartości niematerialne i prawne amortyzuje się przy uwzględnieniu minimalnych długości okresów amortyzacji określanych w przepisach podatkowych. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, stanowiących nabyte prawa, dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów. Amortyzacja jest dokonywana metoda liniowa. Spółka stosuje roczne stawki amortyzacyjne określone w przepisach podatkowych.
- Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- Udziały w innych jednostkach, oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- Zapasy materiałów, towarów, produktów gotowych, półproduktów i produktów w toku wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.
- Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez pomniejszenie ich o odpis aktualizacyjny do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem.
- Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub wartości rynkowej.
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.
- Udziały (akcje) własne wycenia się według cen nabycia.
- Kapitały wycenia się według wartości nominalnej.
- Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

Jednocześnie spółka informuje, iż w dniu 11 sierpnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Alfa Star S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie przejścia z zasad rachunkowości regulowanych ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013 r. poz. 330 z późn. zm.) na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zgodnie z ww. uchwałą, spółka sporządzi pierwsze sprawozdanie finansowe zgodnie ze standardami uznawanymi w skali międzynarodowej za rok obrotowy 2014, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 r.



## BILANS

Bilans Spółki za okres od 27 marca 2014 r. (dzień otwarcia ksiąg rachunkowych) do 30 czerwca 2014 r.

| AKTYWA                                         | II kw 2014<br>27-03-2014<br>30-06-2014 | Narastająco<br>27-03-2014<br>30-06-2014 | II kw 2013<br>1-04-2013<br>30-06-2013 | Narastająco<br>01-04-2013<br>30-06-2013 |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                        | <b>41 899 216,43 zł</b>                | <b>41 899 216,43 zł</b>                 | <b>4 635 014,25 zł</b>                | <b>4 635 014,25 zł</b>                  |
| I. Wartości niematerialne i prawne             | 31 267 345,13 zł                       | 31 267 345,13 zł                        | 7 695,43 zł                           | 7 695,43 zł                             |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 10 527 999,08 zł                       | 10 527 999,08 zł                        | 4 627 318,82 zł                       | 4 627 318,82 zł                         |
| III. Należności długoterminowe                 | -                                      | -                                       | -                                     | -                                       |
| IV. Inwestycje długoterminowe                  | -                                      | -                                       | -                                     | -                                       |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 103 872,22 zł                          | 103 872,22 zł                           | 0,00 zł                               | 0,00 zł                                 |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                      | <b>25 262 083,47 zł</b>                | <b>25 262 083,47 zł</b>                 | <b>38 194 621,06 zł</b>               | <b>38 194 621,06 zł</b>                 |
| I. Zapasy                                      | 8 520 910,51 zł                        | 8 520 910,51 zł                         | 10 428 543,54 zł                      | 10 428 543,54 zł                        |
| II. Należności krótkoterminowe                 | 11 143 800,50 zł                       | 11 143 800,50 zł                        | 20 733 528,74 zł                      | 0,00 zł                                 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                | 4 360 637,48 zł                        | 4 360 637,48 zł                         | 6 104 746,18 zł                       | 6 104 746,18 zł                         |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 236 734,98 zł                        | 1 236 734,98 zł                         | 927 802,60 zł                         | 927 802,60 zł                           |
| <b>A K T Y W A R A Z E M</b>                   | <b>67 161 299,90 zł</b>                | <b>67 161 299,90 zł</b>                 | <b>42 829 635,31 zł</b>               | <b>42 829 635,31 zł</b>                 |

| PASYWA                                                             |                         |                         |                         |                         |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                 | <b>31 729 342,00 zł</b> | <b>31 729 342,00 zł</b> | <b>10 662 793,67 zł</b> | <b>10 662 793,67 zł</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                    | 33 123 677,20 zł        | 33 123 677,20 zł        | 2 000,00 zł             | 2 000,00 zł             |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | -                       | -                       | -                       | -                       |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      | -                       | -                       | -                       | -                       |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | -                       | -                       | 14 498 000,00 zł        | 14 498 000,00 zł        |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                         | -                       | -                       | -                       | -                       |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | -                       | -                       | -                       | -                       |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | -1 455 510,18 zł        | -1 455 510,18 zł        | -3 870 450,69 zł        | -3 870 450,69 zł        |
| VIII. Zysk (strata) netto                                          | 61 174,98 zł            | 61 174,98 zł            | 200 375,59 zł           | 200 375,59 zł           |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                         |                         |                         |                         |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                   | <b>35 431 957,90 zł</b> | <b>35 431 957,90 zł</b> | <b>32 166 841,64 zł</b> | <b>32 166 841,64 zł</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                         | 1 191 502,00 zł         | 1 191 502,00 zł         | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                    | 39 890,76 zł            | 39 890,76 zł            | 142 322,93 zł           | 142 322,93 zł           |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 32 559 981,20 zł        | 32 559 981,20 zł        | 30 280 580,38 zł        | 30 280 580,38 zł        |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 1 640 583,94 zł         | 1 640 583,94 zł         | 1 734 938,33 zł         | 1 734 938,33 zł         |
| <b>P A S Y W A R A Z E M</b>                                       | <b>67 161 299,90 zł</b> | <b>67 161 299,90 zł</b> | <b>67 161 299,90 zł</b> | <b>67 161 299,90 zł</b> |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat Spółki za okres od 27 marca 2014 r. (dzień otwarcia ksiąg rachunkowych) do 30 czerwca 2014 r.

| Rachunek zysków i strat<br>(wariant porównawczy) | II kw 2014 | Narastająco<br>27-03-2014 | II kw 2013 | Narastająco<br>01-04-2013 |
|--------------------------------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|
|--------------------------------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|

|                                                                                            | 27-03-2014<br>30-06-2014 | 30-06-2014              | 1-04-2013<br>30-06-2013 | 30-06-2013              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:</b>                           | <b>53 198 431,78 zł</b>  | <b>83 168 461,20 zł</b> | <b>46 807 310,22 zł</b> | <b>76 848 569,93 zł</b> |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 53 198 431,78 zł         | 83 168 461,20 zł        | 46 807 310,22 zł        | 76 848 569,93 zł        |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) |                          |                         |                         |                         |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              |                          |                         |                         |                         |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      |                          |                         |                         |                         |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>52 984 978,60 zł</b>  | <b>82 778 878,62 zł</b> | <b>46 634 346,76 zł</b> | <b>76 515 646,85 zł</b> |
| I. Amortyzacja                                                                             | 170 998,90 zł            | 371 718,51 zł           | 82 287,67 zł            | 168 278,58 zł           |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 73 722,60 zł             | 173 605,72 zł           | 64 499,30 zł            | 130 788,62 zł           |
| III. Usługi obce                                                                           | 51 501 253,20 zł         | 79 970 714,40 zł        | 45 028 712,93 zł        | 73 569 762,97 zł        |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 32 453,33 zł             | 84 330,28 zł            | 39 348,56 zł            | 69 475,56 zł            |
| - podatek akcyzowy                                                                         |                          |                         |                         |                         |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 597 073,29 zł            | 1 170 510,01 zł         | 622 820,95 zł           | 1 203 028,97 zł         |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 110 998,54 zł            | 227 317,09 zł           | 147 766,82 zł           | 264 571,69 zł           |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            | 498 478,74 zł            | 780 682,61 zł           | 648 910,53 zł           | 1 109 740,46 zł         |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             |                          |                         |                         |                         |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                 | <b>213 453,18 zł</b>     | <b>389 582,58 zł</b>    | <b>172 963,46 zł</b>    | <b>332 923,08 zł</b>    |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                   | <b>53 671,98 zł</b>      | <b>55 934,16 zł</b>     | <b>17 330,39 zł</b>     | <b>53 927,12 zł</b>     |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                          |                          |                         |                         |                         |
| II. Dotacje                                                                                |                          |                         |                         |                         |
| III. Inne przychody operacyjne                                                             | 53 671,98 zł             | 55 934,16 zł            | 17 330,39 zł            | 53 927,12 zł            |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                      | <b>135 232,63 zł</b>     | <b>140 891,13 zł</b>    | <b>35 799,43 zł</b>     | <b>70 569,13 zł</b>     |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                        |                          |                         |                         |                         |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           |                          |                         |                         |                         |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                | 135 232,63 zł            | 140 891,13 zł           | 35 799,43 zł            | 70 569,13 zł            |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                 | <b>131 892,53 zł</b>     | <b>304 625,61 zł</b>    | <b>154 494,42 zł</b>    | <b>316 281,07 zł</b>    |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                                              | <b>68 300,24 zł</b>      | <b>101 576,49 zł</b>    | <b>49 964,17 zł</b>     | <b>23 544,41 zł</b>     |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                   |                          |                         |                         |                         |
| - od jednostek powiązanych                                                                 |                          |                         |                         |                         |
| II. Odsetki, w tym:                                                                        | 6 280,32 zł              | 9 550,15 zł             | 9 837,61 zł             | 20 468,47 zł            |
| - od jednostek powiązanych                                                                 |                          |                         |                         |                         |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                                             |                          |                         |                         |                         |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                                       |                          |                         |                         |                         |
| V. Inne                                                                                    | 62 019,92 zł             | 92 026,34 zł            | 40 126,56 zł            | 3 075,94 zł             |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                                                 | <b>124 667,70 zł</b>     | <b>190 219,07 zł</b>    | <b>4 083,00 zł</b>      | <b>66 581,12 zł</b>     |
| I. Odsetki, w tym:                                                                         | 124 667,70 zł            | 190 219,07 zł           | 4 083,00 zł             | 28 768,72 zł            |
| - dla jednostek powiązanych                                                                |                          |                         |                         |                         |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                                            |                          |                         |                         |                         |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                                      |                          |                         |                         |                         |
| IV. Inne                                                                                   |                          |                         |                         | 37 812,40 zł            |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>                                | <b>140 458,05 zł</b>     | <b>215 983,03 zł</b>    | <b>200 375,59 zł</b>    | <b>273 244,36 zł</b>    |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>                                      |                          |                         |                         |                         |
| I. Zyski nadzwyczajne                                                                      |                          |                         |                         |                         |
| II. Straty nadzwyczajne                                                                    |                          |                         |                         |                         |



|                                                                  |               |               |               |               |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)                                  | 140 458,05 zł | 215 983,03 zł | 200 375,59 zł | 273 244,36 zł |
| L. Podatek dochodowy                                             | 51 977,00 zł  | 66 327,00 zł  | 0,00 zł       | 0,00 zł       |
| I. Aktywa z tyt.podatku odroczonego                              |               |               | 0,00 zł       |               |
| II.Rezerwa na podatek dochodowy                                  | 66 327,00 zł  |               | 0,00 zł       |               |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) |               |               |               |               |
| N. Zysk (strata) netto (K-L-M)                                   | 88 481,05 zł  | 149 656,03 zł | 200 375,59 zł | 273 244,36 zł |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za okres od 27 marca 2014 r. (dzień otwarcia ksiąg rachunkowych) do 30 czerwca 2014 r.

|           |                                                                                                | Stan za okres                          |                                         |                                       |                                         |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
|           | Wyszczególnienie                                                                               | II kw 2014<br>27-03-2014<br>30-06-2014 | Narastająco<br>27-03-2014<br>30-06-2014 | II kw 2013<br>1-04-2013<br>30-06-2013 | Narastająco<br>01-04-2013<br>30-06-2013 |
| <b>A.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                |                                        |                                         |                                       |                                         |
| I.        | Zysk (strata) brutto                                                                           | 75 524,98                              | 215 983,03                              | 200 375,59                            | 273 244,36                              |
| II.       | Korekty razem                                                                                  | 6 642 047,27                           | 3 349 880,15                            | 4 537 413,69                          | 4 290 050,79                            |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)                                    | 6 717 572,25                           | 3 565 863,18                            | 4 737 789,28                          | 4 563 295,15                            |
| <b>B.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                              |                                        |                                         |                                       |                                         |
| I.        | Wpływy                                                                                         | 0,00                                   | 0,00                                    | 227 368,26                            | 227 368,26                              |
| II.       | Wydutki                                                                                        | 0,00                                   | 0,00                                    | 4 104,88                              | 0,00                                    |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                                  | 0,00                                   | 0,00                                    | 223 263,38                            | 227 368,26                              |
| <b>C.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                 |                                        |                                         |                                       |                                         |
| I.        | Wpływy                                                                                         | 0,00                                   | 0,00                                    | 0,00                                  | 0,00                                    |
| II.       | Wydutki                                                                                        | 4 723 927,15                           | 231 189,28                              | 1 130 234,36                          | 134 966,34                              |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                     | -4 723 927,15                          | -231 189,28                             | -1 130 234,36                         | -134 966,34                             |
| <b>D.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                | <b>1 993 645,10</b>                    | <b>3 334 673,90</b>                     | <b>3 830 818,30</b>                   | <b>4 655 697,07</b>                     |
| <b>E.</b> | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                      | <b>1 993 645,10</b>                    | <b>3 334 673,90</b>                     | <b>3 830 818,30</b>                   | <b>4 655 697,07</b>                     |
| <b>F.</b> | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                     | <b>2 206 992,38</b>                    | <b>865 963,58</b>                       | <b>2 273 927,88</b>                   | <b>1 449 049,11</b>                     |
| <b>G.</b> | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</b> | <b>4 200 637,48</b>                    | <b>4 200 637,48</b>                     | <b>6 104 746,18</b>                   | <b>6 104 746,18</b>                     |



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZAKŁADOWYM

Zestawienie zmian w kapitale zakładowym Spółki za okres od 27 marca 2014 r. (dzień otwarcia ksiąg rachunkowych) do 30 czerwca 2014 r.

| Wyszczególnienie |                                                                                                  | Kwota w zł :  |               |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                  |                                                                                                  | IIQ 2013      | IIQ 2014      |
| I.               | Kapitał własny na początek okresu (BO)                                                           | 10 629 549,31 | 33 123 677,20 |
| Ia.              | Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach                                             | 10 629 549,31 | 30 821 631,87 |
| II.              | Kapitał własny na koniec okresu (BZ)                                                             | 10 662 793,67 | 31 729 342,00 |
| III.             | Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 10 662 793,67 | 31 729 342,00 |

Radom, dnia 12 sierpnia 2014 r.

Sylwester Strzylak  
Prezes Zarządu Alfa Star S.A.