

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
DFP DORADZTWO FINANSOWE SA**

**WRAZ Z DANYMI JEDNOSTKOWYMI
DOTYCZĄCYMI DFP DORADZTWO FINANSOWE SA**

**ZA OKRES
OD DNIA 01.10.2013 R. DO DNIA 31.12.2013 R.
(IV KWARTAŁ 2013 R.)**

**WRAZ Z DANYMI NARASTAJĄCO
ZA OKRES OD DNIA 01.01.2013 R. DO DNIA 31.12.2013 R.**

Łódź, dnia 14 lutego 2014 roku

[podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt 1 w zw. z ust. 5.1. i ust. 5.2. oraz w zw. ust. 2 i ust. 2a
Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu]



**Odpowiada
Inwestorom**



SPIS TREŚCI

1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA – WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM	3
2.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	5
3.	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA (ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKOW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.10.2013 R. DO 31.12.2013 R. ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R. WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	9
4.	KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA (ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKOW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.10.2013 R. DO 31.12.2013 R. ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R. WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	17
5.	ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ NA JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	25
6.	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	31
7.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI – W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	32
8.	INFORMACJE NA TEMAT PODEJMOWANEJ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, AKTYWNOŚCI I INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SPÓŁKI	33
9.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	34
10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	35

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA – WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku DFP Doradztwo Finansowe SA tworzy grupę kapitałową w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), w skład której wchodzi:

- **DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna** – jednostka dominująca;
- **Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku DFP Doradztwo Finansowe SA posiadała 7.234.705 akcji Domu Maklerskiego Prospectus SA, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu tej spółki zależnej.

Jednostka zależna, **Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna** została utworzona w dniu 16 października 2006 roku, wówczas pod firmą DFP Sp. z o.o., na podstawie aktu notarialnego – umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, sporządzonej przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke (Rep. A Nr 4505/06). W dniu 14 marca 2012 roku, na podstawie aktu notarialnego Rep. A. nr 1092/12 sporządzonego przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke, nastąpiło przekształcenie Domu Maklerskiego DFP Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną (postanowienie sądu rejestrowego o rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS przekształconej spółki akcyjnej z dnia 2 kwietnia 2012 roku). Działalność spółki zależnej jest licencjonowana, ponieważ mieści się w katalogu czynności maklerskich wymienionych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.). Rejestracja zmiany firmy spółki zależnej z „Dom Maklerski DFP Spółka Akcyjna” na „Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna” została dokonana na mocy postanowień uchwały Walnego Zgromadzenia tego podmiotu z dnia 2 października 2012 roku i zarejestrowana została w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 22 października 2012 roku.

Podstawowym założeniem związanym z funkcjonowaniem podmiotu zależnego, spółki Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna (dawniej Dom Maklerski DFP Spółka Akcyjna), było zapewnienie kompleksowości usług dla prowadzonej przez DFP Doradztwo Finansowe SA działalności doradczej (w tym, m.in. związanej z doradztwem w zakresie przygotowania prospektów emisyjnych, memorandumów i dokumentów informacyjnych), w szczególności poprzez oferowanie, za pośrednictwem tej spółki zależnej – Domu Maklerskiego Prospectus SA, m.in. usług w zakresie pełnienia funkcji oferującego papiery wartościowe w publicznej ofercie. Niezależnie od powyższego Dom Maklerski Prospectus SA prowadzi, w zakresie zarezerwowanym dla firm inwestycyjnych (w rozumieniu postanowień ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), inną działalność maklerską. Działalność Domu Maklerskiego Prospectus SA prowadzona jest w oparciu o zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4020/40/41/1/73/1/07/08/TW z dnia 7 lipca 2008 roku. Dom Maklerski Prospectus SA rozpoczął prowadzenie działalności maklerskiej, jako Dom Maklerski DFP Sp. z o.o. z dniem 1 grudnia 2008 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Dom Maklerski Prospectus SA prowadzi działalność maklerską w następującym zakresie:

- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- oferowanie instrumentów finansowych;
- przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych;
- doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.

Długoterminowym celem Domu Maklerskiego Prospectus SA jest stopniowe uzupełnienie zakresu wykonywanych usług maklerskich licencjonowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, a w szczególności rozszerzenie prowadzonej działalności maklerskiej o dwa nowe segmenty:

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym);
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych (art. 69 ust. 4 pkt 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

Postanowienia art. 56 ust. 1 pkt 1)-3) w/w ustawy o rachunkowości, stanowią podstawę do niesporządzania przez DFP Doradztwo Finansowe SA (jako jednostkę dominującą wobec spółki zależnej: Dom Maklerski Prospectus SA) skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jednakże – w związku z wejściem w życie, począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku, nowego (zmienionego) brzmienia przepisu § 5 ust. 2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (zgodnie z tym przepisem: „*Emitent będący jednostką dominującą jest obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu rocznego. Obowiązek ten nie dotyczy wyłącznie przypadków, w których emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości*”), a także wobec postanowień § 5 ust. 2a w/w Załącznika Nr 3 (zgodnie z tym przepisem: „*Emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym informacji określonych w ust. 4.1 pkt 1 oraz ust. 4.2, dotyczących emitenta*”) – na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego Spółka podlega rygorom § 5 ust. 2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu i tym samym, przy uwzględnieniu postanowień § 5 ust. 2a w/w Załącznika Nr 3, publikuje raporty okresowe w formie skonsolidowanych raportów kwartalnych oraz jednostkowego raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego.

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

Emitent prowadzi rachunkowość w oparciu o postanowienia ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), a zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej, stosowane były przez Spółkę w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym raporcie okresowym, tj. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym DFP Doradztwo Finansowe SA oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej DFP za okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. (wraz z danymi porównywalnymi):

- Majątek trwały wyceniany jest w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie. Środki trwałe zgodnie z art. 32 Ustawy o Rachunkowości amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto te środki do używania.
- Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej ponad 500,00 zł do 3.500,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.
- Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.
- Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500,00 zł odpisuje się jednorazowo (w pełnej ich wartości) w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania.
- Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.
- Należności wyceniane są w kwocie nominalnej. Spółka nie nalicza odsetek za zwłokę w zapłacie za należności.
- Należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art. 35b Ustawy o Rachunkowości. Odpisu aktualizującego dokonuje się w 100% wartości należności.
- Inwestycje na dzień nabycia są ujmowane w wartości godziwej. Na dzień bilansowy aktywa finansowe są ujmowane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Udziały w jednostce dominującej, posiadane przez tę jednostkę oraz jej jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wykazuje się jako składnik skonsolidowanych kapitałów własnych w pozycji „Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)”.
- Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.
- Odpisy aktualizujące wartość aktywów tworzone są zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, gdy nastąpi trwała utrata wartości tych aktywów. Wartość bilansowa aktywów Grupy, za wyjątkiem aktywów z tytułu podatku odroczonego i instrumentów finansowych, dla których stosuje się inne zasady, poddawana jest analizie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.
- Kapitał podstawowy, stanowiący kapitał podstawowy Jednostki Dominującej, wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.

- Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:
 - a) na Spółce lub na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
 - b) prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych,
 - c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.

Kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najlepszym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń.
- Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.
- Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka lub Grupa Kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej (zgodnie z art. 50 w/w ustawy o rachunkowości).
- Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzany jest według metody konsolidacji pełnej.
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został według metody pośredniej, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
- Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku nie występowały zmiany zasad (polityki) rachunkowości Emitenta (DFP Doradztwo Finansowe SA).

W ramach grupy kapitałowej jednostka dominująca (DFP Doradztwo Finansowe SA) konsoliduje dane jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej, o której mowa w art. 60 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), a na dzień 31 grudnia 2013 roku skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały dane:

- **DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej** – jako jednostki dominującej,
- **Domu Maklerskiego Prospectus Spółki Akcyjnej** – jako jednostki zależnej w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości.

Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku zastosowano następujące procedury konsolidacyjne:

BILANS

- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań obejmujących wszelkie uprzednio uzgodnione rozrachunki między jednostkami grupy kapitałowej, objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym - zarówno dotyczących dostaw i usług, jak i z innych tytułów,

- wyłączenie na dzień nabycia wartości księgowej inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej oraz tej części kapitału własnego jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej,
- wyłączenie wyrażonej w cenie nabycia wartości udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostce zależnej, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nią kontroli. Wartość posiadanych udziałów i odpowiadająca im część aktywów netto jednostki zależnej, wycenionych według ich wartości godziwych różni się, a nadwyżkę odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych – dodatnią wartość firmy, wykazano w aktywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji jako „wartość firmy” (388.643,73 zł)

Kapitał podstawowy, stanowiący kapitał podstawowy jednostki dominującej, wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:

- wyłączenie przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami grupy kapitałowej, objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- w ciągu okresu sprawozdawczego, tj. okresu narastająco od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku ustała zależność (z dniem 21.05.2013 r.) z jednostką Taxus Fund SA; w skonsolidowanym rachunku zysków i strat włączono zatem w pełnej wysokości poszczególne pozycje rachunku zysków i strat tej jednostki za okres do dnia ustania kontroli (§ 15 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych – Dz.U. z 2009 roku, Nr 169, poz. 1327).

[Powstała w ten sposób nadwyżka aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad wartością udziałów stanowi ujemną wartość firmy i wykazana została w pasywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji jako „Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych” (-418.451,49 zł).]

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM:

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych. Korekty te dotyczą w szczególności wyłączenia kapitałów wniesionych i wypracowanych w spółkach zależnych do dnia objęcia posiadania w nich kontroli.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum. Korekty konsolidacyjne polegają na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych pomiędzy objętymi konsolidacją jednostką dominującą, a jednostkami od niej zależnymi oraz między poszczególnymi jednostkami zależnymi. Ze względu zastosowania metody pośredniej dokonano także wszelkich korekt konsolidacyjnych, które miały wpływ na ustalenie skonsolidowanego wyniku finansowego.

Korekty konsolidacyjne:

a) Strata netto:

- Wyłączenie przychodów i kosztów pomiędzy objętymi konsolidacją: jednostką dominującą, a jednostkami od niej zależnymi oraz między poszczególnymi jednostkami zależnymi;

b) Korekty razem:

- Wyłączenie straty netto jednostki zależnej Taxus Fund SA powstałej w okresie do dnia ustania kontroli w pozycji strata z działalności inwestycyjnej;
- Wyłączenie wzrostu należności pomiędzy objętymi konsolidacją jednostką dominującą a jednostkami od niej zależnymi oraz między poszczególnymi jednostkami zależnymi w łącznej kwocie -39.668,61 zł;
- Wyłączenie wzrostu zobowiązań pomiędzy objętymi konsolidacją jednostką dominującą a jednostkami od niej zależnymi oraz między poszczególnymi jednostkami zależnymi w łącznej kwocie 39.668,61 zł.

c) Wpływy z działalności inwestycyjnej – wpływy z aktywów finansowych od jednostek powiązanych w tym odsetki od należności:

- Wyłączenie wpływu u jednostki zależnej z tytułu odsetek od należności w kwocie 4.900,00 zł;

d) Wydatki z działalności finansowej – odsetki od zobowiązań:

- Wyłączenie wydatków z tytułu zapłaconych odsetek od zobowiązań w kwocie 4.900,00 zł.

3. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA (ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.10.2013 R. DO 30.12.2013 R. ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R., WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI

Tabela 1. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2013 r. wraz z danymi porównywalnymi (w PLN)

Pozycja	Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1	2	3	3
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	974 291,52	1 427 509,75
I.	Wartości niematerialne i prawne	568 643,73	225 333,34
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	388 643,73	
3	Inne wartości niematerialne i prawne	180 000,00	225 333,34
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	347 073,79	98 102,12
1	Środki trwałe	18 217,92	98 102,12
	a) grunty	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d) środki transportu	18 217,92	98 102,12
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie	328 855,87	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	9 000,00	21 000,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	9 000,00	21 000,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	55,00	504 165,29
1	Nieruchomości	0,00	352 755,29
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	55,00	151 410,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	-udziały i akcje	0,00	0,00
	-udzielone pożyczki	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	55,00	151 410,00
	-udziały i akcje	55,00	10,00
	-inne papiery wartościowe	0,00	
	-udzielone pożyczki	0,00	151 400,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
5	Zaliczki na inwestycje w nieruchomości	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 519,00	578 909,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 519,00	578 909,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	5 340 949,27	3 214 885,86
I.	Zapasy	0,00	0,00
1	Materialy	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	0,00	0,00

II.	Należności krótkoterminowe	333 684,04	1 639 660,38
1	Należności od jednostek powiązanych	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
2	Należności od pozostałych jednostek	333 684,04	1 639 660,38
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	110 915,18	272 364,71
	- do 12 miesięcy	110 915,18	272 364,71
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułów budżetowych	21 217,39	23 541,64
	c) inne	201 551,47	1 343 754,03
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 005 628,79	1 568 477,70
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 005 628,79	1 568 477,70
	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
	b) w pozostałych jednostkach	2 257 509,51	1 216 891,18
	- udziały lub akcje	11 500,82	1 042 361,85
	- inne papiery wartościowe	2 244 808,69	0,00
	- udzielone pożyczki	1 200,00	174 529,33
	- akcje własne w celu umorzenia	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 748 119,28	351 586,52
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 748 119,28	351 586,52
	- 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	1 636,44	6 747,78
	RAZEM AKTYWA	6 315 240,79	4 642 395,61

Pozycja	Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1	2	3	3
PASYWA			
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 687 325,21	3 532 411,08
I.	Kapitał podstawowy	1 848 600,00	1 169 700,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	-76 742,90
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 638 580,84	6 955 223,45
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 236 205,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-512 414,40	-364 172,79
VIII.	Zysk (strata) netto	-1 523 646,23	-4 151 596,68
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Kapitały mniejszości	0,00	1 219 940,24
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	418 451,49	-570 666,32
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	209 464,09	460 710,61
I.	Rezerwy na zobowiązania	58 641,00	263 770,36
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 841,00	166 549,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00

3	Pozostałe rezerwy	21 800,00	97 221,36
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	21 800,00	97 221,36
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	30 000,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	30 000,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	30 000,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	150 823,09	166 773,59
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	150 823,09	166 773,59
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	1 524,97	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług	41 048,60	77 489,59
	- do 12 miesięcy	41 048,60	77 489,59
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	61 676,83	38 269,91
	h) z tytułu wynagrodzeń	40 667,05	38 504,72
	i) inne	5 905,64	12 509,37
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	166,66
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	166,66
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	166,66
	RAZEM PASYWA	6 315 240,79	4 642 395,61

Tabela 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wraz z danymi porównywalnymi (w PLN)

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.10.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	1 617 029,37	1 453 095,43	462 611,81	911 371,21
	od jednostek powiązanych			0,00	0,00
I	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	932 435,44	735 575,51	487 697,91	187 230,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia; zmniejszenie wartość ujemna)	11 002,49	-74 653,30	-25 086,10	-68 032,01
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	673 591,44	792 173,22	0,00	792 173,22
B	Koszty działalności operacyjnej	3 168 702,16	4 002 701,37	422 465,51	2 989 128,94
I	Amortyzacja	77 015,90	92 593,99	15 153,83	21 009,57
II	Zużycie materiałów i energii	34 197,92	53 257,38	6 273,92	19 182,83

III	Usługi obce	453 027,17	463 755,45	129 448,43	186 779,49
IV	Podatki i opłaty	72 573,25	99 448,80	10 231,14	42 896,65
V	Wynagrodzenia	776 894,28	684 068,24	241 281,99	410 809,70
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	73 778,90	66 523,59	18 223,97	-190 428,90
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	15 264,10	23 350,61	1 852,23	-13 137,20
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 665 950,64	2 519 703,31	0,00	2 512 016,80
C	Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)	-1 551 672,79	-2 549 605,94	40 146,30	-2 077 757,73
D	Pozostałe przychody operacyjne	60 575,31	124 269,11	33 054,86	108 359,83
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 793,89	29 840,00	950,00	29 840,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	54 781,42	94 429,11	32 104,86	78 519,83
E	Pozostałe koszty operacyjne	158 212,00	240 956,59	153 842,96	228 760,23
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	158 212,00	240 956,59	153 842,96	228 760,23
F	Zysk / strata z działalności operacyjnej (C + D - E)	-1 649 309,48	-2 666 293,42	-80 641,80	-2 198 158,13
G	Przychody finansowe	1 131 563,68	17 991,02	-85 906,66	7 311,81
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	2,00	0,00	2,00
	- od jednostek powiązanych			0,00	0,00
II	Odsetki, w tym	39 014,15	17 989,02	26 395,42	7 309,81
	- od jednostek powiązanych			0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	613 631,78	51 998,01
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	1 092 244,76	0,00		0,00
V	Inne	304,77	0,00	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	741 612,98	1 976 266,09	-608 231,02	1 323 719,25
I	Odsetki, w tym	6 946,83	1 416,84	3 876,30	541,09
	- od jednostek powiązanych			0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	712 468,05	107 938,90	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	1 859 006,28	112 302,08	1 368 611,94
IV	Inne	22 198,10	7 904,07	1 524,46	6 564,23
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-57 627,45	46 166,81	- zł	- 20 017,01 zł
J	Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	-1 316 986,23	-4 578 401,68	441 682,56	-3 534 582,58
K	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk / strata brutto (J+/-K)	-1 316 986,23	-4 578 401,68	441 682,56	-3 534 582,58
M	Podatek dochodowy	206 660,00	-426 805,00	-20 670,00	-345 163,00
	-bieżący	0,00	0,00	0,00	0,00
	-odroczone	206 660,00	-426 805,00	-20 670,00	-345 163,00
N	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O	Zysk / strata netto (K- L-M)	-1 523 646,23	-4 151 596,68	462 352,56	-3 189 419,58
P	Zysk / strata netto mniejszości	-418 451,49	-2 591 584,34	10 335,58	-2 542 219,64

Tabela 3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wraz z danymi porównywalnymi (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.10.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 532 411,08	7 739 128,76	3 532 411,08	7 739 128,76
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 532 411,08	7 739 128,76	3 532 411,08	7 739 128,76
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 169 700,00	1 169 700,00	1 848 600,00	1 169 700,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	678 900,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	678 900,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji (wydania udziałów)	678 900,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia akcji (udziałów)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 848 600,00	1 169 700,00	1 848 600,00	1 169 700,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji (wydania udziałów)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	76 742,90	114 792,90	0,00	114 792,90
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-76 742,90	-38 050,00	0,00	-38 050,00
a) zwiększenia (z tytułu zakupu i zmiany ceny rynkowej akcji jednostki dominującej)			0,00	-38 050,00
b) zmniejszenia (z tytułu sprzedaży akcji i zmiany ceny rynkowej akcji jednostki dominującej)	76 742,90	38 050,00	0,00	0,00
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0,00	76 742,90	0,00	76 742,90
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 025 324,43	6 567 587,51	2 638 580,84	6 567 587,51
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-386 743,59	387 635,94	0,00	387 635,94
a) zwiększenia (z tytułu)	256 207,81	580 320,18	0,00	580 320,18
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	256 207,81	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	580 320,18	0,00	580 320,18
- aktualizacja wyceny środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań bezwarunkowo umorzonych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	642 951,40	192 684,24	0,00	192 684,24
- pokrycia straty	642 951,40	192 684,24	0,00	192 684,24
- inne tytuły	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 638 580,84	6 955 223,45	2 638 580,84	6 955 223,45
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	3 236 205,00	0,00	3 236 205,00	0,00

a) zwiększenia (z tytułu)	3 236 205,00	0,00	3 236 205,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 236 205,00	0,00	3 236 205,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-271 001,79	116 634,15	-2 498 413,19	-1 233 178,89
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	116 634,15	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (przeniesienie zysku na kapitał zapasowy)	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-271 001,79	0,00	-2 498 413,19	-1 233 178,89
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	-93 171,00	0,00	-93 171,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-271 001,79	-93 171,00	-2 498 413,19	-1 326 349,89
a) zwiększenia (z tytułu)	884 364,01	463 686,03	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	884 364,01	463 686,03	0,00	0,00
- z tytułu korekty podatku VAT			0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	642 951,40	192 684,24	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	642 951,40	192 684,24	0,00	0,00
- dywidendy jednostki zależnej z tyt. posiadanych akcji w jednostce dominującej			0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-512 414,40	-364 172,79	-2 498 413,19	-1 326 349,89
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-512 414,40	-364 172,79	-2 498 413,19	-1 326 349,89
8. Wynik netto	-1 523 646,23	-4 151 596,68	462 352,56	-3 189 419,58
a) zysk netto			462 352,56	
b) strata netto	1 523 646,23	4 151 596,68		3 189 419,58
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 687 325,21	3 532 411,08	5 687 325,21	3 532 411,08
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

Tabela 4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wraz z danymi porównywalnymi (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.10.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 523 646,23	-4 151 296,68	462 352,56	-3 189 119,58
II. Korekty razem	1 011 958,70	3 389 265,67	-860 924,66	3 088 475,74
1. Amortyzacja	77 015,90	92 593,99	15 153,83	21 009,57
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-45 409,56	-15 605,68	-36 908,41	-9 784,29
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 003 389,26	3 650 917,78	-536 784,74	3 066 770,35
5. Zmiana stanu rezerw	-116 908,00	-264 264,64	-104 121,00	-266 973,64

6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-879 022,13	-805 446,93	384 768,89	-1 289 106,30
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	822 436,49	910 470,17	-691 570,33	1 667 479,39
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	153 193,18	-88 887,02	108 537,10	-10 407,34
10. Inne korekty	-2 736,44	-90 512,00	0,00	-90 512,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-511 687,53	-762 031,01	-398 572,10	-100 643,84
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	914 448,12	1 280 936,39	76 105,80	882 444,67
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	2 840,00	0,00	2 840,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	674 074,07	0,00	674 074,07
3. Z aktywów finansowych, w tym:	914 448,12	604 022,32	76 105,80	205 530,60
a) w jednostkach powiązanych	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
b) w pozostałych jednostkach	914 448,12	604 022,32	76 105,80	205 530,60
- zbycie aktywów finansowych	863 983,32	576 418,97	185 273,30	201 350,62
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	2,00	0,00	2,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	2 400,00	0,00	600,00
- odsetki	44 935,47	5 201,35	35 222,32	5 177,98
- inne wpływy z aktywów finansowych	5 529,33	20 000,00	-144 389,82	-1 600,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	3 988 056,02	532 987,90	2 594 216,42	491 513,71
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 605,87	1 599,19	507,52	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	1 480,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 797 450,15	454 908,71	2 593 708,90	416 513,71
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 797 450,15	454 908,71	2 593 708,90	416 513,71
- nabycie aktywów finansowych	3 797 450,15	304 908,71	2 593 708,90	266 513,71
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	150 000,00	0,00	150 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	180 000,00	75 000,00	0,00	75 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 073 607,90	747 948,49	-2 518 110,62	390 930,96
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	5 982 756,57	210 000,00	5 101 118,07	51 248,00
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 982 756,57	180 000,00	5 101 118,07	30 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	30 000,00	0,00	21 248,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-1 767,47	54 681,97	70,18	46 658,80
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	43 516,44	0,00	43 516,44
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	7 721,19	0,00	0,00
8. Odsetki	-1 767,47	785,34	70,18	483,36
9. Inne wydatki finansowe	0,00	2 659,00	0,00	2 659,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 984 524,04	155 318,03	5 101 047,89	4 589,20
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	2 399 228,61	141 235,51	2 184 365,17	294 876,32
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 399 228,61	141 235,51	2 184 365,17	294 876,32
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	348 890,67	210 351,01	563 754,11	44 522,79
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 748 119,28	351 586,52	2 748 119,28	339 399,11
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00		
	0,00	0,00	0,00	0,00

4. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA (ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.10.2013 R. DO 31.12.2013 R. ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R., WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI

Tabela 5. Jednostkowy bilans Emitenta na dzień 31.12.2013 r. wraz z danymi porównywalnymi (w PLN)

Poz.	Wyszczególnienie	BZ	BO
	AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012
A.	Aktywa trwałe	4 216 778,23	1 741 468,35
I.	Wartości niematerialne i prawne	180 000,00	225 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	180 000,00	225 000,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	64 268,85
1	Środki trwałe	0,00	64 268,85
	a) grunty	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d) środki transportu	0,00	64 268,85
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00
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	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	4 006 051,23	1 258 682,50
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	4 006 051,23	1 258 682,50
a)	w jednostkach powiązanych	4 005 996,23	1 107 272,50
	-udziały i akcje	4 005 996,23	1 077 272,50
	-udzielone pożyczki	0,00	30 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	55,00	151 410,00
	-udziały i akcje	55,00	10,00
	-inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-udzielone pożyczki	0,00	151 400,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
5	Zaliczki na inwestycje w nieruchomości	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 727,00	193 517,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 727,00	193 517,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	2 364 502,65	2 091 203,56
I.	Zapasy	0,00	0,00
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	0,00	0,00

II.	Należności krótkoterminowe	70 391,83	927 875,67
1	Należności od jednostek powiązanych	3 685,94	165 739,89
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 168,50	1 599,00
	- do 12 miesięcy	1 168,50	1 599,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	2 517,44	164 140,89
2	Należności od pozostałych jednostek	66 705,89	762 135,78
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	32 228,94	79 072,48
	- do 12 miesięcy	32 228,94	79 072,48
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułów budżetowych	20 431,24	1 909,27
	c) inne	14 045,71	681 154,03
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 293 585,97	1 157 646,07
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 293 585,97	1 157 646,07
	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
	b) w pozostałych jednostkach	2 217 700,82	966 659,18
	- udziały lub akcje	11 500,82	792 129,85
	- inne papiery wartościowe	2 205 000,00	0,00
	- udzielone pożyczki	1 200,00	174 529,33
	- akcje własne w celu umorzenia	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	75 885,15	190 986,89
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	75 885,15	190 986,89
	- 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	524,85	5 681,82
	RAZEM AKTYWA	6 581 280,88	3 832 671,91
Pozycja	Wyszczególnienie	BZ	BO
1	2	3	4
	PASYWA	31.12.2013	31.12.2012
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 337 332,75	3 511 984,66
I.	Kapitał podstawowy	1 848 600,00	1 169 700,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 545 023,16	2 985 236,06
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 176 205,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-1 232 495,41	-642 951,40
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	243 948,13	320 687,25
I.	Rezerwy na zobowiązania	56 407,00	175 213,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 807,00	166 213,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00

	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	<i>Pozostałe rezerwy</i>	20 600,00	9 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	20 600,00	9 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
2	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	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) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	187 541,13	145 474,25
1	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	133 068,99	67 234,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	52 931,49	67 234,00
	- do 12 miesięcy	52 931,49	67 234,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	80 137,50	0,00
2	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	54 472,14	78 240,25
	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) z tytułu dostaw i usług	20 387,89	41 134,32
	- do 12 miesięcy	20 387,89	41 134,32
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	25 571,02	15 155,93
	h) z tytułu wynagrodzeń	4 501,52	14 078,51
	i) inne	4 011,71	7 871,49
3	<i>Fundusze specjalne</i>	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	<i>Ujemna wartość firmy</i>	0,00	0,00
2	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	RAZEM PASYWA	6 581 280,88	3 832 671,91

Tabela 6. Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wraz z danymi porównywalnymi (w PLN)

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.10.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	143 767,55	410 712,37	11 246,22	128 892,21
	od jednostek powiązanych	-	1 000,00	-	-
I	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	159 700,00	418 850,00	33 500,00	130 800,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia; zmniejszenie wartość ujemna)	- 15 932,45	- 8 137,63	- 22 253,78	- 1 907,79
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-

B	Koszty działalności operacyjnej	710 730,13	785 635,23	208 044,99	173 708,66
I	Amortyzacja	61 067,21	74 978,64	11 250,00	16 605,74
II	Zużycie materiałów i energii	16 908,41	40 110,20	1 100,76	15 213,34
III	Usługi obce	253 257,02	271 124,14	74 545,62	54 817,50
IV	Podatki i opłaty	18 927,91	45 993,14	2 635,00	4 994,19
V	Wynagrodzenia	319 329,75	304 051,35	108 846,35	68 573,15
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34 880,83	35 282,59	8 599,82	7 096,08
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	6 359,00	14 095,17	1 067,44	6 408,66
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C	Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)	- 566 962,58	- 374 922,86	- 196 798,77	- 44 816,45
D	Pozostałe przychody operacyjne	54 101,07	53 910,31	31 990,00	42 056,54
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 793,89	27 000,00	950,00	27 000,00
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	48 307,18	26 910,31	31 040,00	15 056,54
E	Pozostałe koszty operacyjne	68 336,14	217 687,37	66 013,71	217 576,82
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	68 336,14	217 687,37	66 013,71	217 576,82
F	Zysk / strata z działalności operacyjnej (C + D - E)	- 581 197,65	- 538 699,92	- 230 822,48	- 220 336,73
G	Przychody finansowe	167 314,59	11 907,37	632 343,89	402 335,74
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym	27 791,29	11 907,37	18 712,11	5 784,00
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	613 631,78	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	139 218,54	-	-	396 551,74
V	Inne	304,76	-	-	-
H	Koszty finansowe	788 353,35	159 897,85	114 317,73	- 30 712,96
I	Odsetki, w tym	3 110,35	1 380,37	48,00	505,09
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	770 095,50	61 772,09	-	- 31 981,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	93 842,60	112 608,37	-
IV	Inne	15 147,50	2 902,79	1 661,36	762,95
I	Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	- 1 202 236,41	- 686 690,40	287 203,68	212 711,97
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk / strata brutto (I+/-J)	- 1 202 236,41	- 686 690,40	287 203,68	212 711,97
L	Podatek dochodowy	32 384,00	- 43 739,00	- 5 159,00	39 979,00
	-bieżący	-	-	-	-
	-odroczony	32 384,00	- 43 739,00	- 5 159,00	39 979,00

M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-	-	-
N	Zysk / strata netto (K- L-M)	- 1 234 620,41	- 642 951,40	292 362,68	172 732,97

Tabela 7. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta za okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wraz z danymi porównywalnymi (w PLN)

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.10.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 154 936,06	4 581 560,30	4 154 936,06	4 581 560,30
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 154 936,06	4 581 560,30	4 154 936,06	4 581 560,30
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 169 700,00	1 169 700,00	1 848 600,00	1 169 700,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	678 900,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	678 900,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji (wydania udziałów)	678 900,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 848 600,00	1 169 700,00	1 848 600,00	1 169 700,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00		0,00	0,00
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 985 236,06	3 177 920,30	2 545 023,16	2 985 236,06
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-440 212,90	-192 684,24	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	202 738,50	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	202 738,50		0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	642 951,40	192 684,24	0,00	0,00
- pokrycia straty	642 951,40	192 684,24	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 545 023,16	2 985 236,06	2 545 023,16	2 985 236,06
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	3 176 205,00	0,00	3 176 205,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	3 176 205,00	0,00	3 176 205,00	0,00

b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 176 205,00	0,00	3 176 205,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-192 684,24	-1 526 983,09	-815 684,37
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (przeniesienie zysku na kapitał zapasowy)	0,00	0,00		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-192 684,24	-1 526 983,09	-815 684,37
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	-192 684,24	-1 526 983,09	-815 684,37
a) zwiększenia (z tytułu)	642 951,40	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	642 951,40	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	642 951,40	192 684,24	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	642 951,40	192 684,24	0,00	0,00
- dywidendy jednostki zależnej z tyt. posiadanych akcji w jednostce dominującej	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	-1 526 983,09	-815 684,37
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	-1 526 983,09	-815 684,37
8. Wynik netto	-1 234 620,41	-642 951,40	292 362,68	172 732,97
a) zysk netto	0,00	0,00	292 362,68	172 732,97
b) strata netto	-1 234 620,41	642 951,40	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 335 207,75	3 511 984,66	6 335 207,75	3 511 984,66
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

Tabela 8. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wraz z danymi porównywalnymi (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.10.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 234 620,41	-642 951,40	292 362,68	172 732,97
II. Korekty razem	670 729,36	277 205,47	-347 691,55	-150 992,46
1. Amortyzacja	61 067,21	74 978,64	11 250,00	16 605,74
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-45 409,56	-11 158,30	-36 908,41	-5 336,91

4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	597 479,16	161 364,01	-529 777,32	-422 783,42
5. Zmiana stanu rezerw	-118 806,00	125 754,00	-105 504,00	123 267,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-819 022,73	169 787,59	414 967,62	-507 517,25
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	827 474,31	-82 165,10	-224 318,22	726 152,59
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	167 946,97	-161 355,37	122 598,78	-81 380,21
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-563 891,05	-365 745,93	-55 328,87	21 740,51
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	907 090,84	1 131 439,52	69 382,49	732 947,80
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	674 074,07	0,00	674 074,07
3. Z aktywów finansowych, w tym:	907 090,84	457 365,45	69 382,49	58 873,73
a) w jednostkach powiązanych	0,00	214 814,00	0,00	214 814,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	214 814,00	0,00	214 814,00
- 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
b) w pozostałych jednostkach	907 090,84	242 551,45	69 382,49	-155 940,27
- zbycie aktywów finansowych	863 983,32	219 431,75	185 273,30	-155 636,60
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	2 400,00	0,00	600,00
- odsetki	37 578,19	719,70	28 499,01	696,33
- inne wpływy z aktywów finansowych	5 529,33	20 000,00	-144 389,82	-1 600,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00			
II. Wydatki	3 937 947,75	554 783,66	2 554 206,50	513 309,47
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 599,19	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	1 480,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 757 947,75	476 704,47	2 554 206,50	438 309,47
a) w jednostkach powiązanych	0,00	159 685,30	0,00	159 685,30
- nabycie aktywów finansowych	0,00	129 685,30	0,00	129 685,30
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	30 000,00	0,00	30 000,00
b) w pozostałych jednostkach	3 757 947,75	317 019,17	2 554 206,50	278 624,17
- nabycie aktywów finansowych	3 757 947,75	167 019,17	2 554 206,50	128 624,17
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	150 000,00	0,00	150 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	180 000,00	75 000,00	0,00	75 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 030 856,91	576 655,86	-2 484 824,01	219 638,33
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				

I. Wpływy	3 482 756,57	0,00	2 601 118,07	-8 752,00
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 482 756,57	0,00	2 601 118,07	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	-8 752,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	3 110,35	51 986,70	48,00	43 963,53
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	43 516,44	0,00	43 516,44
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	7 721,19	0,00	0,00
8. Odsetki	3 110,35	749,07	48,00	447,09
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 479 646,22	-51 986,70	2 601 070,07	-52 715,53
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-115 101,74	158 923,23	60 917,19	188 663,31
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-115 101,74	158 923,23	60 917,19	188 663,31
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	190 986,89	32 063,66	14 967,96	2 323,58
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	75 885,15	190 986,89	75 885,15	190 986,89
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00		

5. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ NA JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 grudnia 2013 roku DFP Doradztwo Finansowe SA tworzy grupę kapitałową w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), w skład której wchodzi:

- **DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna** – jednostka dominująca;
- **Dom Maklerski Prospectus Spółka Akcyjna** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości.

Działalność DFP Doradztwo Finansowe SA (jako jednostki dominującej w ramach Grupy Kapitałowej DFP), a także w/w spółki zależnej prowadzona jest głównie na rynkach kapitałowych, a poziom wyniku finansowego w Spółce i w jednostce zależnej skorelowany jest bezpośrednio (w przypadku jednostki dominującej) i pośrednio (w przypadku jednostki zależnej) z koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych. Tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę i wskazaną jednostkę zależną.

Zarząd Spółki (jako jednostki dominującej w ramach Grupy Kapitałowej DFP) zakłada, iż wygenerowanie przez Spółkę i jej jednostkę zależną dodatnich wyników finansowych możliwy jest zwłaszcza w okresie pozytywnego trendu na rynkach kapitałowych. Wzrost zainteresowania inwestorów inwestowaniem w instrumenty finansowe możliwy jest przy założeniu występowania pozytywnych tendencji rynkowych w obszarze inwestycji o charakterze kapitałowym, co ma bezpośredni wpływ na zwiększoną aktywność spółek akcyjnych – potencjalnych podmiotów zainteresowanych wprowadzeniem emitowanych instrumentów finansowych do regulowanego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, co z kolei ma wpływ na utrzymywanie się pozytywnych tendencji w obszarze usług doradztwa finansowego prowadzonego przez Spółkę i jej podmiot zależny, tj. Dom Maklerski Prospectus SA (w tym, usług doradztwa dotyczącego przygotowania i realizacji projektów związanych z przeprowadzaniem ofert publicznych i prywatnych akcji oraz ich wprowadzaniem do obrotu na rynku regulowanym na GPW i do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, a także usług oferowania instrumentów finansowych wykonywanych przez Dom Maklerski Prospectus SA), które stanowią jedno ze źródeł przychodów Spółki i jej podmiotu zależnego (Domu Maklerskiego Prospectus SA). Tendencje te powinny mieć przełożenie na wyniki finansowe Spółki i Domu Maklerskiego Prospectus SA, przy założeniu jednak utrzymania pozytywnego trendu koniunkturalnego na rynkach giełdowych w dłuższym okresie czasu.

Ponadto, tendencje występujące na rynkach kapitałowych mają bezpośredni wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę (w związku z prowadzoną przez DFP Doradztwo Finansowe SA działalnością inwestycyjną). W takim wypadku, wpływ na wyniki finansowe Spółki związany jest z poziomem kursów papierów wartościowych notowanych na rynkach kapitałowych (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA, alternatywny system obrotu prowadzony w ramach rynku NewConnect), co ma przełożenie na wynikowość prowadzonej działalności inwestycyjnej (zbycie/nabycie instrumentów finansowych), także wskutek ujawnianej w bilansach aktualnej, na dany dzień bilansowy, wyceny aktywów Spółki, poprzez aktualizację wycen papierów wartościowych stanowiących aktywa Spółki.

Opis najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DFP oraz na jednostkowe wyniki finansowe Spółki; zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, tj. w okresie od dnia 1 października 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku:

(1) W dniu 18 października 2013 roku, Spółka zawarła umowę cywilnoprawną ze (spółką akcyjną) z siedzibą w Warszawie (nabywca), przedmiotem której są aktywa o istotnej wartości tj.:

(-) 3.044.606 akcji serii AB o wartości nominalnej (po uwzględnieniu scalenia akcji) 0,20 zł każda akcja, których emitentem jest Taxus Fund Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, nie będących przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, za łączną kwotę (cenę) w wysokości 608.921,20 zł;

(-) 1.050.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, których emitentem jest Tonsil Acoustic Company Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, nie będących przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, ujętych dotychczas w kosztach finansowych rachunku zysków i strat (aktualizacja wartości papierów wartościowych), za łączną kwotę (cenę) w wysokości 26.250,00 zł, tj. w wysokości 25% ich wartości nominalnej;

(-) wierzytelności o wartości 159.141,82 zł, przysługujące dotychczas Spółce wobec Tonsil Acoustic Company Spółka Akcyjna z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, objęte dotychczas odpisem aktualizującym w całości (100% wartości wierzytelności), za łączną kwotę (cenę) w wysokości 39.785,46 zł, tj. w wysokości 25% ich wartości sprzed dokonania odpisu aktualizującego.

Przedmiotowa transakcja sprzedaży aktywów została dokonana za łączną cenę wynoszącą 674,956,66 zł, co oznacza, że przedmiotowa umowa wypełnia kryterium istotności określone przez postanowienia § 2 ust. 2b) lit. a) tiret pierwsze Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO, a tym samym, zgodnie z postanowieniami § 2 ust. 2a) tiret pierwsze Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO łączna wartość zbywanych aktywów kwalifikuje je jako aktywa o istotnej wartości.

Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego EBI nr 40/2013 w dniu 19 października 2013 roku.

(2) W dniu 18 października 2013 roku, Spółka zawarła umowę cywilnoprawną z podmiotem (spółką akcyjną) z siedzibą w Łodzi, działającą w branży inwestycji kapitałowych, następujące papiery wartościowe - obligacje, których emitentem jest Nova Invest Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi:

(-) 133 obligacje zwykłe na okaziciela V emisji, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, wyemitowane w dniu 12.03.2013 r., o terminie wykupu wynoszącym 84 miesiące (7 lat), oprocentowane według stopy procentowej wynoszącej 8% w skali roku i z rocznym okresem odsetkowym, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 139.251,00 zł, tj. za jednostkową cenę obligacji wynoszącą 1.047,00 zł;

(-) 180 obligacji zwykłych na okaziciela VI emisji, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, wyemitowanych w dniu 19.04.2013 r., o terminie wykupu wynoszącym 84 miesiące (7 lat), oprocentowanych według stopy procentowej wynoszącej 8% w skali roku i z rocznym okresem odsetkowym, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 187.200,00 zł, tj. za jednostkową cenę obligacji wynoszącą 1.040,00 zł.

Przedmiotowa transakcja została dokonana za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 326.451,00 zł, co oznacza, że przedmiotowa umowa, a także przedmiotowe aktywa nie wypełniają kryteriów istotności określonych przez postanowienia, odpowiednio: § 2 ust. 2b) oraz § 2 ust. 2a) Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO, jednakże przedmiotowa transakcja została zawarta w ramach działalności inwestycyjnej prowadzonej przez Spółkę i uznana za mogącą mieć wpływ na sytuację gospodarczą i finansową DFP Doradztwo Finansowe SA.

Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego EBI nr 41/2013 w dniu 19 października 2013 roku.

(3) W dniu 18 października 2013 roku Spółka zawarła z podmiotem (spółką akcyjną) z siedzibą w Warszawie (podmiot, na rzecz którego Spółka zbyła aktywa o istotnej wartości, zgodnie z treścią raportu bieżącego Spółki Nr 40/2013 z dnia 19 października 2013 roku) umowę, przedmiotem której jest przejęcie przez ten podmiot od Spółki jej długu w stosunku do podmiotu trzeciego - spółki akcyjnej z siedzibą w Łodzi, działającej w branży inwestycji kapitałowych, tj. podmiotu, o którym mowa w treści raportu bieżącego EBI Spółki Nr 41/2013 z dnia 19 października 2013 roku. Na podstawie przedmiotowej umowy przejmujący dług (spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie) przejął dług Spółki wobec podmiotu trzeciego (spółki akcyjnej z siedzibą w Łodzi, działającej w branży inwestycji kapitałowych) w łącznej kwocie wynoszącej 674.956,66 zł, co oznacza, że przedmiotowa umowa wypełnia kryterium istotności określone przez postanowienia § 2 ust. 2b) lit. a) tiret pierwsze Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO. W związku z powyższym przejęciem długu, przejmujący dług (spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie) został zwolniony

z długu wobec DFP Doradztwo Finansowe SA wynikającego z umowy sprzedaży aktywów Spółki, o której mowa w treści raportu bieżącego Spółki Nr 40/2013 z dnia 19 października 2013 roku, a tym samym, wynikająca ze wskazanej umowy sprzedaży aktywów, należna Spółce cena sprzedaży w łącznej wysokości wynoszącej 674.956,66 zł została zapłacona w całości.

Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego EBI nr 42/2013 z dnia 19 października 2013 roku.

(4) W dniu 22 listopada 2013 roku Spółka objęła w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności inwestycyjnej 800 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela I-szej emisji, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, których emitentem jest Inwekap Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (podmiot działający w branży inwestycyjnej, będący jednocześnie dłużnikiem Spółki), za jednostkową cenę emisyjną równą wartości nominalnej jednej obligacji, wynoszącą 1.000 zł za jedną obligację, tj. za łączną cenę emisyjną wynoszącą 800.000 zł.

Objęte przez Spółkę obligacje, są obligacjami zwykłymi na okaziciela, o terminie wykupu wynoszącym 12 miesięcy (1 rok), oprocentowanymi według stopy procentowej wynoszącej 5% w skali roku i z rocznym okresem odsetkowym, z terminem wykupu przypadającym w dniu 22 listopada 2014 roku. Warunki emisji przedmiotowych obligacji przewidują, że emitentowi obligacji (tj. Inwekap Sp. z o.o.) przysługuje prawo wezwania obligatariusza do dokonania w każdym terminie przedterminowego wykupu posiadanych przez obligatariusza obligacji (tzw. "OPCJA CALL"). W przypadku wezwania do przedterminowego wykupu, emitent zobowiązany jest do dokonania przedterminowego wykupu obligacji poprzez zapłatę na rzecz obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej posiadanych przez obligatariusza i podlegających przedterminowemu wykupowi, powiększonej o odsetki, liczone od wartości nominalnej posiadanych i podlegających wykupowi obligacji, naliczone za okres od dnia rozpoczęcia okresu odsetkowego (tj. od dnia 22 listopada 2013 roku) do dnia dokonania przedterminowego wykupu (włącznie). W takim przypadku wypłata środków pieniężnych z tytułu przedterminowego wykupu obligacji zostanie dokonana niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni od dnia dokonania wezwania. Nabycie (objęcie) przedmiotowych aktywów finansowych (obligacji) za łączną cenę emisyjną wynoszącą 800.000 zł oznacza, że na dzień ich nabycia (objęcia) stanowią one aktywa o istotnej wartości w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 2a) tiret pierwszy Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO.

Opłacenie przez Spółkę nabytych (objętych) obligacji zostało dokonane na podstawie porozumienia z dnia 22 listopada 2013 roku, zawartego pomiędzy Spółką i emitentem obligacji (Inwekap Sp. z o.o.), poprzez potrącenie - w związku restrukturyzacją należności przysługujących Spółce wobec emitenta obligacji - wzajemnych wierzytelności Inwekap Sp. z o.o. (tj. wierzytelności Inwekap Sp. z o.o. wobec Spółki o zapłatę ceny emisyjnej za obejmowane obligacje w kwocie 800.000 zł) i Spółki (tj. wierzytelności Spółki wobec Inwekap Sp. z o.o. o zwrot zaliczek na poczet zapłaty ceny z tytułu planowanego nabycia akcji Taxus Fund SA, w związku z odstąpieniem przez Spółkę od realizacji planów w tym zakresie, w łącznej kwocie wynoszącej 657.000 zł oraz wierzytelności o zwrot pożyczki, w kwocie potrącenia wynoszącej 143.000 zł). Odstąpienie przez Spółkę od realizacji planów nabycia od Inwekap Sp. z o.o. akcji Taxus Fund SA związane jest odstąpieniem przez Spółkę od zaangażowania inwestycyjnego w akcje Taxus Fund SA, m.in. w związku ze zrealizowaną sprzedażą posiadanego pakietu akcji Taxus Fund SA na rzecz odrębnego podmiotu (o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego EBI Nr 40/2013 z dnia 19 października 2013 roku). W związku z dokonaną restrukturyzacją należności i przedmiotowym potrąceniem wzajemnych wierzytelności, na dzień publikacji niniejszego raportu Spółce przysługuje wobec Inwekap Sp. z o.o., niezależnie od wierzytelności przysługujących z tytułu wykupu obligacji i zapłaty odsetek od obligacji, wierzytelność o zwrot pozostałej kwoty pożyczki w wysokości 33.494,50 zł, powiększonej o należne od tej pożyczki odsetki.

W związku z faktem, iż wartość przedmiotowego porozumienia o potrąceniu wzajemnych wierzytelności zamyka się kwotą 800.000 zł, przedmiotowe porozumienie, na dzień jego zawarcia, wypełnia kryterium istotności określone przez postanowienia § 2 ust. 1 pkt 2b) lit. a) Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO, a tym samym zostało uznane za umowę (porozumienie) o istotnej wartości.

Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego EBI nr 53/2013 w dniu 23 listopada 2013 roku.

(5) W dniu 27 listopada 2013 roku, na podstawie umów cywilnoprawnych zawartych przez Spółkę z podmiotem (spółką akcyjną) z siedzibą w Łodzi, działającą w branży inwestycji kapitałowych, Spółka zbyła aktywa o istotnej wartości, tj.:

(1) na podstawie pierwszej umowy cywilnoprawnej, której łączna wartość wynosi 1.355.451 zł, Spółka zbyła następujące aktywa:

(-) 133 obligacje zwykłe na okaziciela V emisji, których emitentem jest Nova Invest Spółka Akcyjna w Łodzi, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 133.000 zł, o terminie wykupu wynoszącym 84 miesiące (7 lat) i przypadającym w dniu 12 marca 2020 roku, oprocentowanych według stopy procentowej wynoszącej 8% w skali roku i z rocznym okresem odsetkowym, za cenę 1.047 zł za jedną obligację, tj. łącznie za cenę 139.251 zł,

(-) 180 obligacji zwykłych na okaziciela VI emisji, których emitentem jest Nova Invest Spółka Akcyjna w Łodzi, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 180.000 zł, o terminie wykupu wynoszącym 84 miesiące (7 lat) i przypadającym w dniu 19 kwietnia 2020 roku, oprocentowanych według stopy procentowej wynoszącej 8% w skali roku i z rocznym okresem odsetkowym, za cenę 1.040 zł za jedną obligację, tj. łącznie za cenę 187.200 zł,

(-) 229 obligacji zwykłych na okaziciela VII emisji, których emitentem jest Nova Invest Spółka Akcyjna w Łodzi, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 229.000 zł, o terminie wykupu wynoszącym 12 miesięcy (1 rok) i przypadającym w dniu 25 listopada 2014 roku, oprocentowanych według stopy procentowej wynoszącej 5% w skali roku i z rocznym okresem odsetkowym, za cenę 1.000 zł za jedną obligację, tj. łącznie za cenę 229.000 zł,

(-) 800 obligacji zwykłych na okaziciela I emisji, których emitentem jest Inwekap Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Łodzi, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 800.000 zł, o terminie wykupu wynoszącym 12 miesięcy (1 rok) i przypadającym w dniu 22 listopada 2014 roku, oprocentowanych według stopy procentowej wynoszącej 5% w skali roku, za cenę 1.000 zł za jedną obligację, tj. łącznie za cenę 800.000 zł;

Zgodnie z treścią powyższej umowy zapłata łącznej ceny sprzedaży w/w aktywów (obligacji) w wysokości 1.355.451 zł powinna nastąpić w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy, tj. nie później niż w terminie do dnia 11 grudnia 2013 roku. W przypadku braku zapłaty ceny sprzedaży we wskazanym terminie, w tym poprzez dopuszczalne dokonanie potrącenia wzajemnych wierzytelności stron w trybie przewidzianym przez właściwe przepisy Kodeksu cywilnego, Spółka uprawniona będzie do wystąpienia do nabywcy z żądaniem zwrotnego odkupienia obligacji, po takiej samej cenie sprzedaży, po jakiej zostały przez Spółkę zbyte na rzecz kupującego, a kupujący jest zobowiązany zastosować się do żądania Spółki;

(2) na podstawie drugiej umowy cywilnoprawnej, której łączna wartość wynosi 800.000 zł, Spółka zbyła 80.000 zdematerializowanych akcji Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, będących przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, za jednostkową cenę sprzedaży 10,00 zł za jedną akcję, tj. łącznie za cenę 800.000 zł; Zgodnie z treścią powyższej umowy zapłata łącznej ceny sprzedaży w/w aktywów (akcji) w wysokości 800.000 zł powinna nastąpić w terminie do dnia 10 grudnia 2013 roku. W przypadku braku zapłaty ceny sprzedaży we wskazanym terminie, w tym poprzez dopuszczalne dokonanie potrącenia wzajemnych wierzytelności stron w trybie przewidzianym przez właściwe przepisy Kodeksu cywilnego, Spółka uprawniona będzie do wystąpienia do nabywcy z żądaniem zwrotnego odkupienia akcji, po takiej samej cenie sprzedaży, po jakiej zostały przez Spółkę zbyte na rzecz kupującego, a kupujący jest zobowiązany zastosować się do żądania Spółki;

(3) na podstawie trzeciej umowy cywilnoprawnej, której łączna wartość wynosi 50.000 zł, Spółka zbyła 50.000 akcji JWW Invest Spółki Akcyjnej z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja (akcje materialne), za jednostkową cenę sprzedaży 1,00 zł za jedną akcję, tj. łącznie za cenę 50.000 zł; Zgodnie z treścią powyższej umowy zapłata łącznej ceny sprzedaży w/w aktywów (akcji) w wysokości 50.000 zł powinna nastąpić w terminie do dnia 10 grudnia 2013 roku. W przypadku braku zapłaty ceny sprzedaży we wskazanym terminie, w tym poprzez dopuszczalne dokonanie potrącenia wzajemnych wierzytelności stron w trybie przewidzianym przez właściwe przepisy Kodeksu cywilnego, Spółka uprawniona będzie do wystąpienia do nabywcy z żądaniem zwrotnego odkupienia akcji, po takiej samej cenie sprzedaży, po jakiej zostały przez Spółkę zbyte na rzecz kupującego, a kupujący jest zobowiązany zastosować się do żądania Spółki.

Przedmiotowe transakcje sprzedaży aktywów - dokonane na podstawie powyżej opisanych, trzech umów cywilnoprawnych, zawartych z tym samym podmiotem, spółką akcyjną z siedzibą w Łodzi - zostały dokonane za łączną cenę wynoszącą 2.205.451 zł, co oznacza, że przedmiotowe umowy wypełniają kryterium istotności określone przez postanowienia § 2 ust. 1 pkt 2b) lit. a) tiret pierwsze i lit. b) Załącznika

Nr 3 do Regulaminu ASO, a tym samym, zgodnie z postanowieniami § 2 ust. 1 pkt 2a) tiret pierwsze Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO łączna wartość zbywanych aktywów kwalifikuje je jako aktywa o istotnej wartości.

Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego EBI nr 54/2013 w dniu 27 listopada 2013 roku.

(6) W związku ze złożonymi przez Panią Monikę Ostruszkę oraz Pana Pawła Walczaka rezygnacjami z członkostwa w Zarządzie Spółki, (Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w dniu 28 listopada 2013 roku w drodze raportu bieżącego EBI nr 56/2013) Walne Zgromadzenie Spółki odbyte w dniu 2 grudnia 2013 roku działając na podstawie § 17 ust. 1 Statutu Spółki, postanowiło powołać do składu Zarządu Spółki:

- uchwałą nr 35/13 Pana Roberta Walickiego i powierzyć mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
- uchwałą nr 36/13 Pana Cezarego Nowosada i powierzyć mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki.

Obecnie w Zarządzie Spółki wchodzi: (-) Pan Robert Walicki – Prezes Zarządu; (-) Pan Cezary Nowosad – Członek Zarządu.

(7) W związku ze złożonymi przez Panią Danutę Załęcką Banasiak, Pana Piotra Bolińskiego, Pana Andrzeja Góreckiego oraz Panią Joannę Ciepluchę rezygnacjami z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki (Spółka informowała o powyższych zdarzeniach w treści raportów bieżących EBI nr 57/2013 oraz nr 58/2013 oba w dniu 29 listopada 2013 roku), Walne Zgromadzenie Spółki odbyte w dniu 2 grudnia 2013 roku, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 21 ust. 1 zdanie pierwsze Statutu Spółki, postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Spółki:

- uchwałą nr 30/13 Pana Tomasza Rulkę;
- uchwałą nr 31/13 Pana Tomasza Lisieckiego;
- uchwałą nr 32/13 Pana Łukasza Tomaszewicza;
- uchwałą nr 33/13 Pana Krzysztofa Głowalę.

Obecnie w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- (1) Łukasz Pajor - Członek Rady Nadzorczej,
- (2) Tomasz Rulka- Członek Rady Nadzorczej,
- (3) Tomasz Lisiecki - Członek Rady Nadzorczej,
- (4) Łukasz Tomaszewicz- Członek Rady Nadzorczej,
- (5) Krzysztof Głowala - Członek Rady Nadzorczej.

(8) W dniu 9 grudnia 2013 roku Spółka nabyła od NOVA INVEST S.A. z siedzibą w Łodzi, za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej 2205 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, których emitentem jest V Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, za jednostkową cenę nabycia równą wartości nominalnej jednej obligacji, wynoszącą 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) za jedną obligację, tj. za łączną cenę nabycia wynoszącą 2.205.000,00 zł (dwa miliony dwieście pięć tysięcy złotych).

Zapłata za wyżej wymienione obligacje nastąpiła w drodze wzajemnego potrącenia wymagalnych wierzytelności przysługujących Spółce w stosunku do NOVA INVEST S.A. z tytułu transakcji zawartych w dniu 27 listopada 2013 r., o których Spółka informowała raportem bieżącym nr 54/2013 z dnia 27 listopada 2013 r.

Nabyte przez Spółkę obligacje, są obligacjami zwykłymi na okaziciela, wyemitowanymi w dniu 3 grudnia 2013 roku, o terminie wykupu wynoszącym 365 dni

(1 rok), oprocentowanymi według stopy procentowej wynoszącej 5% w skali roku

i z rocznym okresem odsetkowym, z terminem wykupu przypadającym w dniu

3 grudnia 2014 roku. Podstawą wykupu Obligacji będzie liczba Obligacji posiadanych przez Obligatariusza w Dniu Wykupu. Obligatariusz, w celu uzyskania tego świadczenia, ma obowiązek przedstawienia Spółce na 6 dni roboczych przed Dniem Wykupu Arkusza Wykupu Obligacji lub wskazania Depozytariusza, u którego zdeponowany jest ten dokument.

Nabycie przedmiotowych aktywów finansowych (obligacji) za łączną cenę wynoszącą 2.205.000,00 zł (dwa miliony dwieście pięć tysięcy złotych) oznacza, że stanowią one aktywa o istotnej wartości w rozumieniu § 3 ust. 2 pkt 1) Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO.

Spółka informowała o powyższym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego EBI nr 63/2013 w dniu 10 grudnia 2013 roku.

W okresie IV-go kwartału 2013 roku, zauważyć należy spadek przychodów ze sprzedaży realizowanej przez DFP Doradztwo Finansowe SA w relacji do analogicznego okresu dla roku 2012 (z kwoty 128.892,21 zł w IV-tym kwartale 2012 roku do kwoty 11.246,22 zł w IV-tym kwartale 2013 roku), co spowodowane zostało spadkiem ilości realizowanych projektów związanych z podstawową działalnością gospodarczą Spółki, mimo podjęcia przez Zarząd Spółki – w efekcie utraty przez Spółkę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect – działań mających na celu poszukiwanie zleceń w obszarach innych niż związane bezpośrednio z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i koncentrowaniu się głównie na poszukiwaniu zleceń w obszarze usług doradztwa dotyczącego przygotowania i realizacji projektów związanych z przeprowadzaniem ofert publicznych oraz ich wprowadzaniem do obrotu na rynku regulowanym na GPW, w tym opartych o sporządzane prospekty emisyjne. Powyższą tendencję, spowodowaną powyższymi czynnikami, zauważyć należy także narastająco, w okresie czterech kwartałów 2014 roku (spadek przychodów ze sprzedaży za okres czterech kwartałów 2013 w wysokości 143.767,55 zł z kwoty 410.712,37 zł za okres czterech kwartałów 2012 roku).

Negatywny efekt spadku przychodów ze sprzedaży niwelowany jest w pewnym zakresie poprzez ustabilizowanie kosztów działalności operacyjnej Spółki, które będą w przyszłości stopniowo niwelowane.

Ze względu na zmienność notowań kursów akcji spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (znajdujących się w portfelu inwestycyjnym DFP Doradztwo Finansowe SA), a także na podjęte decyzje o zbywaniu części pakietów posiadanych instrumentów finansowych i realizowaną sprzedaż pakietów posiadanych akcji (realizowany zysk lub strata z inwestycji), odpowiednim zmianom ulega wartość salda na prowadzonej przez Spółkę działalności finansowej (różnica przychodów i kosztów z działalności finansowej, w tym obliczonych z uwzględnieniem aktualizacji wartości inwestycji). W okresach dobrej koniunktury na rynkach kapitałowych, co do zasady saldo działalności finansowej Spółki ma charakter dodatni, w przeciwnym wypadku – saldo na działalności finansowej osiąga wartości ujemne.

6. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIEŹLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

DFP Doradztwo Finansowe SA nie publikowała prognoz skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki ani prognoz jednostkowych wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2013.

7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI – W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Postanowienia § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („*Dokument Informacyjny*”) zostały wprowadzone do treści wskazanego załącznika mocą postanowień uchwały Nr 451/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 29 kwietnia 2013 roku w sprawie zmiany Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z mocą obowiązującą od dnia 1 czerwca 2013 roku. Żaden z Dokumentów Informacyjnych Spółki przygotowanych na potrzeby wprowadzenia instrumentów finansowych Spółki do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, nie wymagał jego sporządzenia przy uwzględnieniu rygorów przewidzianych przez § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto, postanowienia § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, począwszy od dnia 1 czerwca 2013 roku (dzień wejścia w życie § 10 pkt 13a), nie miały i nie mają zastosowania w stosunku do DFP Doradztwo Finansowe SA (Spółka jest emitentem, który osiąga regularne przychody z działalności operacyjnej).

W związku z powyższym, w stosunku do DFP Doradztwo Finansowe SA nie mają zastosowania przepisy przewidziane przez § 5 ust. 4.1. pkt 5) załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. przepisy statuujące obowiązek przekazania w treści niniejszego raportu okresowego – raportu kwartalnego informacji na temat stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.

8. INFORMACJE NA TEMAT PODEJMOWANEJ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, AKTYWNOŚCI I INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SPÓŁKI

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym, tj. w okresie od dnia 1 października 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, DFP Doradztwo Finansowe SA nie podejmowała, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, aktywności i inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Spółki.

9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Tabela. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu kwartalnego, tj. na dzień 14.11.2013 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki ¹⁾

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów (szt.)	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	V Capital S.A.	23.701.990	50,99%	23.701.990	47,90%
2.	Telonarii Sp. z o.o.	9.760.000	21,00%	9.760.000	19,72%
3.	Krzysztof Głowala	3.000.000	6,45%	6.000.000	12,91%
4.	Pozostali	10.024.010	21,56%	10.024.010	19,47%
RAZEM:		46.486.000	100%	49.486.000	100%

¹⁾ Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu sporządzona została w szczególności na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych (w zakresie posiadanych akcji imiennych), ujawnień zawartych w treści rejestru akcjonariuszy, posiadaczy niezdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela (złożonych do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną – Dom Maklerski Prospectus SA), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.)

10. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Liczba osób zatrudnionych w DFP Doradztwo Finansowe SA na dzień 31 grudnia 2013 roku, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosi 2.