

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY STAR FITNESS S.A.

I KWARTAŁ ROKU 2014

Poznań, 15 maja 2014 r.

Raport STAR FITNESS S.A. za I kwartał roku 2014 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Star Fitness Spółka Akcyjna

ul. Bolesława Krzywoustego 72, 61-144 Poznań

KRS 0000396009 Sąd Rejonowy dla Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział

Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 193.600,00 zł

tel./fax +48 61 853 30 02/ 61 853 34 19

www.star-fitness.pl

info@startrac.com.pl

ZARZĄD

Sebastian Gazda Prezes Zarządu

Szymon Kolasiński Wiceprezes Zarządu

Autoryzowany Doradca: INC S.A.

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013
------------------	--------------------	--------------------

AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	3 809 734,30	2 123 932,16
I. Wartości niematerialne i prawne	1 109 969,73	435 783,18
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 662 163,00	1 642 878,95
III. Należności długoterminowe	25 622,57	25 242,55
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 979,00	20 027,48

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013
B. AKTYWA OBROTOWE	5 888 186,97	6 084 298,84
I. Zapasy	1 719 009,15	1 258 887,65
II. Należności krótkoterminowe	2 619 880,89	4 345 871,98
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 036 797,38	348 240,25
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	512 499,55	131 298,96
AKTYWA RAZEM:	9 697 921,27	8 208 231,00

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013
------------------	--------------------	--------------------

PASywa		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 475 887,52	2 472 734,81
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	193 600,00	165 300,00

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	2 041 594,84	1 398 008,86
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	481 800,00	481 800,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-762 029,61	211 703,47
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-479 077,81	215 922,48
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	8 222 033,85	5 735 496,19
I. Rezerwy na zobowiązania	16 289,00	16 289,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 333 096,21	681 557,30
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 778 998,63	4 850 608,27
IV. Rozliczenia międzyokresowe	93 650,00	187 041,62
PASYWA RAZEM:	9 697 921,37	8 208 231,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	1 800 830,75	2 270 809,86
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	80 579,01	272 842,07
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-71 050,22	84 138,06
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 791 301,96	1 913 829,73
B. Koszty działalności operacyjnej	2 205 690,82	2 171 448,21
I. Amortyzacja	101 833,89	67 917,53
II. Zużycie materiałów i energii	71 504,78	56 437,38
III. Usługi obce	508 017,78	325 973,97
IV. Podatki i opłaty, w tym:	15 407,07	117 657,60
<i>- podatek akcyzowy</i>		
V. Wynagrodzenia	180 684,72	88 040,28
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 846,81	6 188,29
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	64 339,34	22 140,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 250 056,43	1 287 792,48
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-404 860,07	99 361,65
D. Pozostałe przychody operacyjne	109 032,74	27 251,33
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje	4 155,00	4 155,00
III. Inne przychody operacyjne	104 877,74	23 096,33

E. Pozostałe koszty operacyjne	101 176,49	48 291,43
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	101 176,49	
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-397 003,82	78 321,65
G. Przychody finansowe	38 159,51	908,98
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	16 313,74	
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	21 845,77	908,98
H. Koszty finansowe	120 233,50	35 966,13
I. Odsetki, w tym:	92 739,27	32 213,65
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	27 494,23	3 752,48
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-479 977,81	43 264,50
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Wynik brutto (I+/-J)	-479 977,81	43 264,50
L. Podatek dochodowy		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Wynik netto (K-L-M)	-479 977,81	43 264,50

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-479 077,81	43 264,50
II. Korekty razem	-106 713,31	-108 663,10
1. Amortyzacja	101 833,89	67 917,53
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów	-77 856,45	-470 948,12
7. Zmiana stanu należności	96 786,77	186 148,12
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-313 768,20	11 469,26
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	66 895,22	74 679,26
10. Inne korekty	19 395,46	22 070,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-585 791,12	-65 398,60
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	101 731,20	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	92 320,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 411,20	
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	9 411,20	
-zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 000,00	
- odsetki	6 411,20	
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-1 250 364,20	-617 377,79
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 004 364,20	-617 377,79
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-246 000,00	
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	-246 000,00	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	-246 000,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 148 633,00	-617 377,79
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	2 312 874,56	706 419,19
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		
2. Kredyty i pożyczki	2 218 159,11	435 294,16
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	94 715,45	271 125,03
II. Wydatki	-853 914,27	-147 129,43
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-745 143,15	-41 176,48
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-41 072,00	-73 739,30
8. Odsetki	-67 699,12	-32 213,65
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 458 960,29	559 289,76
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-275 463,83	-123 486,63
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	278 545,12	200 608,63
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	3 081,29	77 122,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 147 568,33	1 190 550,84
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 008 842,07	1 190 550,84
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 471 732,42	2 472 734,81
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 471 732,42	2 472 734,81

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania na 31 marca 2014r. są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 nr 152 poz. 1223 z późn. zm.).

Rachunek zysków i strat jest sporządzony metodą porównawczą.

Wycena aktywów i pasywów:

- środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne i prawne: w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne,
- rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki, których wartość wynosi powyżej 1 500,00zł lecz poniżej 3 500,00zł, zaliczane są w koszty działalności w miesiącu ich zakupu poprzez jednorazowy odpis amortyzacyjny,
- rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, których wartość jest niższa niż 1 500,00zł są traktowane jako materiały,
- odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonano metoda liniową na podstawie planu amortyzacji,
- stany zapasu materiałów i towarów wyceniono wg rzeczywistych cen zakupu lub nabycia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto,
- dla ustalenia wartości rozchodu dla towarów handlowych i materiałów przyjęto zasadę: „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.

W zakresie polityki rachunkowości Spółki nie wystąpiły zmiany mogące wpłynąć na dane porównywalne w innych okresach.

III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Spółka Star Fitness wypracowała przychody ze sprzedaży za okres styczeń-marzec 2014r. na poziomie

1.800,8 tysiąca złotych, co oznacza (o 21%) spadek w stosunku do I kwartału 2013 r. Wyższy wynik roku 2013 związany jest bezpośrednio z zakończeniem realizacji kontraktów zawartych w roku 2012 w I kwartale 2013, natomiast w analogicznym okresie roku 2014 ich wpływ na wynik był mniejszy.

Spółka zanotowała w I kwartale 2014 roku stratę na poziomie 479,1 tysięcy złotych. Dla porównania w tym samym okresie roku poprzedniego Spółka zanotowała zysk w wysokości 43,2 tysiąca złotych. Bezpośrednią przyczyną tak znacznych różnic jest występująca w branży sezonowość oraz przesunięcie realizacji kontraktów ze względu na zmiany decyzji klientów co do dat otwarcia klubów. Także zmiany organizacyjne przygotowujące Emitenta do realizacji inwestycji w SSE oraz planowana ekspansja zagraniczna wpłynęły na osiągnięty wynik finansowy za I kwartał 2014. Spośród pozostałych przyczyn istotne są: zaplanowana realizacja marży w I kwartale na niższym poziomie od wielkości zabudżetowanej na rok 2014, która jednak w ujęciu średniorocznym pozwoli osiągnąć zakładaną wartość oraz rozpoczęta inwestycja dotycząca budowy zakładu produkcyjnego. Obsługa ponoszonych nakładów inwestycyjnych wyraźnie znajduje odzwierciedlenie we wzroście kosztów finansowych.

Spółka Star Fitness rozpoczęła rok 2014 z nową ofertą i ambitnymi celami w zakresie Akademii Star Fitness związanymi z edukacją i podnoszeniem standardów szkoleń w branży fitness. Emitent w ramach prowadzonej działalności wyszkolił nowych trenerów we wszystkich rodzajach szkoleń. Łącznie w pierwszym kwartale Akademia Star Fitness wyszkoliła o 60% więcej uczestników niż w roku 2013 r. i tym samym wzrosła baza nowych odbiorców.

30 stycznia 2014 roku Emitent otrzymał zezwolenie na działalność w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Docelowo w ramach inwestycji planuje stworzyć kilkadziesiąt nowych miejsc pracy. Jest to pierwsza tak duża inwestycja w działalność produkcyjną wśród polskich przedsiębiorstw z branży fitness.

Również na początku 2014 roku Spółka dostarczyła sprzęt i zrealizowała kolejne kompleksowe inwestycje w Swarzędzu, w Skórzewie pod Poznaniem oraz w Kaliszu. Realizacja tych zleceń pozwoliła na zanotowanie przychodu na poziomie 1,8 mln zł.

W pierwszym kwartale 2014 wdrożono nową strukturę organizacyjną, która ma być w obecnej fazie rozwoju Spółki jeszcze bardziej efektywna, co pozwoli na realizację planów inwestycyjnych Emitenta oraz ekspansji zagranicznej w następnych latach.

Od kilku lat Emitent uczestniczy jako wystawca na targach FitExpo, podczas tegorocznej edycji w dniu 3 marca 2014 r. Prezes MTP w Poznaniu uhonorował Spółkę nagrodą Złotego Medalu – Wybór Konsumentów 2014 dla telemetrycznego systemu pomiaru tętna Myzone.

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

Emitent raportem bieżącym nr 4/2014 z dnia 12.02.2014 r. odwołał prognozy na lata 2013-2014 opublikowane raportem 23/2012 z dnia 10.07.2012 r.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Według publicznie dostępnych informacji struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział %	Liczba głosów	Udział %
Sebastian Gazda	907 887	46,90%	907 887	46,90%
Szymon Kolasiński	538 000	27,79%	538 000	27,79%
Benefit Systems S.A.	263 000	13,58%	263 000	13,58%
Pozostali	227 113	11,73%	227 113	11,73%
Razem	1 936 000	100,00%	1 936 000	100,00%

X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	11	11
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	7	----

Dane na koniec I kwartału 2014 r.

Poznań, dnia 15 maja 2014r.

Prezes Zarządu
Sebastian Gazda

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-479 077,81	43 264,50
II. Korekty razem	-106 713,31	-108 663,10
1. Amortyzacja	101 833,89	67 917,53
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów	-77 856,45	-470 948,12
7. Zmiana stanu należności	96 786,77	186 148,12
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-313 768,20	11 469,26
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	66 895,22	74 679,26
10. Inne korekty	19 395,46	22 070,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-585 791,12	-65 398,60
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	101 731,20	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	92 320,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 411,20	
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	9 411,20	
-zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 000,00	
- odsetki	6 411,20	
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-1 250 364,20	-617 377,79
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 004 364,20	-617 377,79
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-246 000,00	
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	-246 000,00	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	-246 000,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 148 633,00	-617 377,79
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	2 312 874,56	706 419,19
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		
2. Kredyty i pożyczki	2 218 159,11	435 294,16
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	94 715,45	271 125,03
II. Wydatki	-853 914,27	-147 129,43
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-745 143,15	-41 176,48
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-41 072,00	-73 739,30
8. Odsetki	-67 699,12	-32 213,65
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 458 960,29	559 289,76
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-275 463,83	-123 486,63
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	278 545,12	200 608,63
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	3 081,29	77 122,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

