



**Raport Kwartalny**  
**jednostkowy i skonsolidowany**

Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.

**Węglpex Holding S.A.**

Ul. Anielewicza 25 lok.10  
01-026 Warszawa

Warszawa, 30.04. 2015 r.

## **SPIS TREŚCI**

### **1. Informacje o Emitencie i grupie kapitałowej**

- 1.1. Podstawowe dane Emitenta
- 1.2. Przedmiot działalności Emitenta
- 1.3. Struktura akcjonariatu Emitenta
- 1.4. Struktura i organizacja grupy kapitałowej

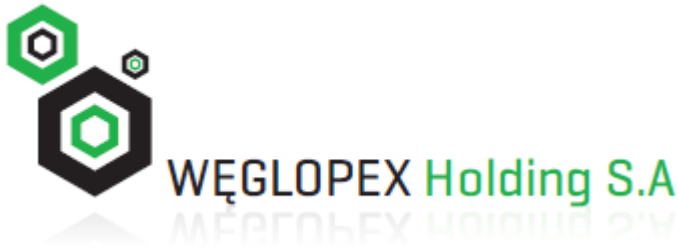
### **2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu**

### **3. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**

### **4. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

### **5. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2015 roku, wraz z opisem zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki**

### **6. Informacja zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych**



1. INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. PODSTAWOWE DANE EMITENTA

|                            |                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa:                     | Węglonex Holding S.A.                                                                                                                                                                                                 |
| Adres:                     | 01-026 Warszawa, ul. Anielewicza 25 lok. 10                                                                                                                                                                           |
| NIP:                       | 522-295-92-95                                                                                                                                                                                                         |
| REGON:                     | 142535797                                                                                                                                                                                                             |
| KRS:                       | 0000363313                                                                                                                                                                                                            |
| Kapitał zakładowy:         | 23.000.000,00 zł, wpłacony w całości                                                                                                                                                                                  |
| Zarząd:                    | Marcin Glet                                                                                                                                                                                                           |
| Rada Nadzorcza w składzie: | Ratajczak Piotr , Członek Rady Nadzorczej<br>Hazan Prosper, Członek Rady Nadzorczej<br>Mosevitzky Zeev, Członek Rady Nadzorczej<br>Wabnic Łukasz , Członek Rady Nadzorczej<br>Mosevitzky Gal, Członek Rady Nadzorczej |

Liczba zatrudnionych: 4 etatów

1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

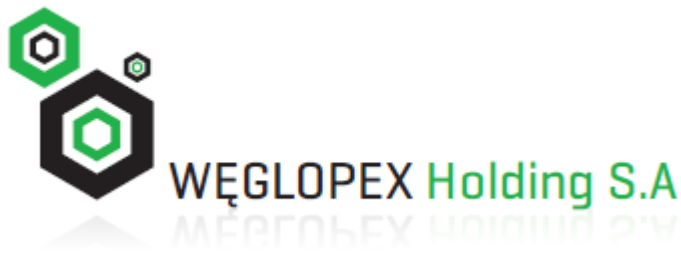
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych – PKD 4671Z  
**Węglonex Holding S.A.** – w I kwartale 2015r działania Emitenta w wymiarze operacyjnym obejmują dalsze czynności zmierzające do rozszerzenia oferty handlowej, sprzedaży produktów, towarów w sektorze paliwowym, pozyskiwania nowych klientów.

Emitent nie prowadzi innej działalności niż wskazana powyżej.

1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

| Lp. | AKCJONARIUSZ                   | L. AKCJI    | % AKCJI | L. GŁOSÓW   | % GŁOSÓW |
|-----|--------------------------------|-------------|---------|-------------|----------|
| 1   | Cameron Private Inwestment Ltd | 211 224 000 | 91,84   | 211 224 000 | 91,84    |
| 2   | Pozostali                      | -           | 8,16    | -           | 8,16     |

Źródło: gpwinfostrefa



1.4. STRUKTURA I ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

|                            |                                                                                                               |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa:                     | Węglopex sp. z o.o.                                                                                           |
| Adres:                     | 01-026 Warszawa, ul. Anielewicza 25 lok. 10                                                                   |
| NIP:                       | 701-025-54-78                                                                                                 |
| REGON:                     | 142544307                                                                                                     |
| KRS:                       | 0000366732                                                                                                    |
| Kapitał zakładowy:         | 21.127.400,00 zł                                                                                              |
| Zarząd:                    | Marcin Glet                                                                                                   |
| Rada Nadzorcza w składzie: | brak                                                                                                          |
| Przedmiot działalności:    | Spółka poszukuje klientów na materiały opałowe w zamian otrzymują prowizję od dostawców materiałów opałowych. |
| Udziałowiec:               | Węglopex Holding S.A. – posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na ZW.                                     |

Konsolidacji podlega powyżej wskazana spółka.

**2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

Emitent prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami (Dz.U. Nr 76 z 2002r., poz. 694), w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym: rachunku zysków i strat w układzie rodzajowym; dla potrzeb GUS oraz właściwego dokonania rozliczeń podatkowych i innych (US, ZUS, itp.).

Główne zasady są następujące:

1. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Pierwszy rok obrotowy kończy się dn. 31.12.2010 r.
2. Ewidencję księgową operacji gospodarczych prowadzi się w układzie syntetycznym i analitycznym, zgodnie z Zakładowym planem kont, dostosowanym do potrzeb Spółki w sposób zapewniający gromadzenie informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej i majątkowej, efektywności działania i podejmowania decyzji zarządczych,
3. Wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego dokonuje się na zakończenie każdego miesiąca w następujący sposób:
  - a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia (w przypadku realizacji inwestycji lub wykonania środków trwałych we własnym zakresie) pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszty wytworzenia stanowią ich wartość początkową. Środki trwałe są umarzane (amortyzowane) w sposób liniowy zgodnie z planowanym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w Spółce generalnie odpowiadają stawkom zawartym w załączniku nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 3.500 zł obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania,
  - b) inwestycje krótkoterminowe – wg ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
  - c) zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych – wg cen nabycia w przypadku towarów oraz według kosztów wytworzenia w przypadku wyrobów gotowych oraz produkcji niezakończonych; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło).
  - d) zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty; w przypadku zobowiązań walutowych skorygowane na dzień bilansowy o różnice kursowe,
  - e) należności – w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszony o odpisy aktualizacyjne; w przypadku należności walutowych skorygowane na dzień bilansowy o różnice kursowe,
  - f) ewidencję działalności operacyjnej Spółka prowadzi na kontach zespołu 4.
4. Wynik finansowy netto pochodzi z:
  - wyniku na działalności operacyjnej,
  - wyniku na operacjach finansowych,
  - wyniku na operacjach nadzwyczajnych,
  - obciążeń wyniku finansowego (podatku dochodowego od osób prawnych, dywidend).
5. Podstawa opodatkowania właściwą stawką podatku (19%) powstaje poprzez skorygowanie wyniku finansowego brutto o:
  - koszty i straty trwałe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu,
  - koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu,
  - odliczenia od dochodu.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

-Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, o którym mowa w art. 55 ustawy, uzupełnione odpowiednio o dane jednostek współzależnych będących spółkami handlowymi.

-sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, stosującej do wyceny i wykazywania danych w jednostkach podporządkowanych metodę praw własności, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 47 i art. 62 ustawy,

1. Aktywa netto
  - aktywa, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 29 ustawy; w przypadku stosowania metod wyceny i uznawania aktywów i zobowiązań określonych w art. 44b ust. 2 ustawy aktywa netto koryguje się o te niewykazane dotychczas w księgach rachunkowych ujawnione pozycje aktywów i pasywów, które spełniają warunki zaliczenia ich do aktywów i zobowiązań,
2. Kapitały mniejszości
  - część aktywów, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 46 ustawy, należących do udziałowców spoza grupy kapitałowej i odpowiadających udziałom posiadanym przez jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym; do kapitałów mniejszości zalicza się udziały w aktywach netto jednostek zależnych, zaliczone do aktywów obrotowych,
3. Jednostka dominująca niższego szczebla
  - spółkę handlową, która jest jednocześnie jednostką zależną w stosunku do określonej spółki handlowej i jest podmiotem dominującym w stosunku do jednej lub kilku spółek handlowych
4. Jednostka dominująca wyższego szczebla
  - spółkę handlową, która jest jednostką dominującą w stosunku do jednostki dominującej niższego szczebla,
5. Nabycie lub zbycie udziałów





- odpowiednio zakup lub pozyskanie udziałów bądź akcji w inny sposób albo ich zbycie,

6. Objęcie jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

- zastosowanie metod konsolidacji, o których mowa w art. 60 i 61 ustawy, lub metody praw własności, o której mowa w art. 62 ustawy,

7. Udziałowcy uprzywilejowani

- udziałowców lub akcjonariuszy posiadających udziały lub akcje uprzywilejowane co do podziału wyniku finansowego.

3. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

| Rachunek Zysków i Strat                                |                  |                  |                    |                    |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| POZYCJE                                                | I KW 2014 zmiana | I KW 2015 zmiana | Stan na 31.03.2014 | Stan na 31.03.2015 |
| Przychody netto ze sprzedaży , w tym:                  | 573 979,28       | 29 268,29        | 573 979,28         | 29 268,29          |
| I - Przychody netto ze sprzedaży produktów             | 0,00             | 29 268,29        | 0,00               | 29 268,29          |
| II - Zmiana stanu produktów                            | 18,00            | 0,00             | 18,00              | 0,00               |
| III - Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby   | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| IV - Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 573 961,28       | 0,00             | 573 961,28         | 0,00               |
| Koszty działalności operacyjnej, tym:                  | 633 642,72       | 75 460,55        | 633 642,72         | 75 460,55          |
| I - Amortyzacja                                        | 0,00             | 93,48            | 0,00               | 93,48              |
| II - Zużycie materiałów i energii                      | 2 646,40         | 8 623,67         | 2 646,40           | 8 623,67           |
| III - Usługi obce                                      | 42 690,04        | 49 375,63        | 42 690,04          | 49 375,63          |
| IV - Podatki i opłaty                                  | 695,17           | 1 919,94         | 695,17             | 1 919,94           |
| V - Wynagrodzenia                                      | 27 840,28        | 12 662,78        | 27 840,28          | 12 662,78          |
| VI - Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia        | 1 286,04         | 2 552,42         | 1 286,04           | 2 552,42           |
| VII - Pozostałe koszty rodzajowe                       | 1 421,99         | 232,63           | 1 421,99           | 232,63             |
| VIII - Wartość sprzedanych towarów i materiałów        | 557 062,80       | 0,00             | 557 062,80         | 0,00               |
| Zysk/strata ze sprzedaży                               | -59 663,44       | -46 192,26       | -59 663,44         | -46 192,26         |
| Pozostałe przychody operacyjne, w tym:                 | 0,11             | 59 813,84        | 0,11               | 59 813,84          |
| I - Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych     | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| II - Dotacje                                           | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| III - Inne przychody operacyjne                        | 0,11             | 59 813,84        | 0,11               | 59 813,84          |
| Pozostałe koszty operacyjne, w tym:                    | 5 050,08         | 0,00             | 5 050,08           | 0,00               |
| 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                           | 5 050,08         | 0,00             | 5 050,08           | 0,00               |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej                 | -64 713,41       | 13 621,58        | -64 713,41         | 13 621,58          |
| Przychody finansowe, w tym:                            | 0,52             | 0,00             | 0,52               | 0,00               |
| I - Dywidendy i udziały w zyskach                      | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| II - odsetki                                           | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| III - Zysk ze zbycia inwestycji                        | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| IV - Aktualizacja wartości inwestycji                  | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| V - Inne                                               | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| Koszty finansowe, w tym:                               | 1 098,48         | 1,76             | 1 098,48           | 1,76               |
| I - Odsetki                                            | 0,00             | 1,76             | 0,00               | 1,76               |
| II - Strata ze zbycia inwestycji                       | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| III - Aktualizacja wartości inwestycji                 | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| IV - Inne                                              | 1 098,48         | 0,00             | 1 098,48           | 0,00               |
| Zysk/strata brutto                                     | -65 811,37       | 13 619,82        | -65 811,37         | 13 619,82          |
| Zysk/strata netto                                      | -65 811,37       | 13 619,82        | -65 811,37         | 13 619,82          |
| BILANS AKTYWA                                          |                  |                  |                    |                    |
| Aktywa trwałe, w tym:                                  | 14 000,00        | -93,48           | 22 740 901,00      | 22 744 365,40      |
| I - Wartości niematerialne i prawne                    | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| II - Rzeczowe aktywa trwałe                            | 14 000,00        | -93,48           | 14 000,00          | 14 617,40          |
| III - Należności długoterminowe                        | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 1 000,00           |
| IV - Inwestycje długoterminowe                         | 0,00             | 0,00             | 22 507 600,00      | 22 507 600,00      |
| V - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe          | 0,00             | 0,00             | 219 301,00         | 221 148,00         |
| Aktywa obrotowe, w tym:                                | 472 924,41       | 51 079,12        | 646 036,14         | 2 487 077,41       |
| I - Zapasy                                             | 0,00             | 76 891,62        | 0,00               | 448 951,62         |
| II - Należności krótkoterminowe                        | 365 059,20       | -405,06          | 518 177,83         | 1 968 199,22       |
| III - Inwestycje krótkoterminowe                       | 107 847,21       | -25 407,44       | 110 604,31         | 69 797,59          |
| IV - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe        | 18,00            | 0,00             | 17 254,00          | 128,98             |
| BILANS PASYWA                                          |                  |                  |                    |                    |
| Kapitał własny, w tym:                                 | -65 811,37       | 13 619,82        | 22 657 126,62      | 22 552 822,18      |
| I - Kapitał podstawowy                                 | 0,00             | 0,00             | 23 000 000,00      | 23 000 000,00      |
| II - Należne wpłaty na kapitał podstawowy              | 0,00             | 0,00             | -297 502,10        | -297 502,10        |
| III - Udziały (akcje) własne                           | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| IV - Kapitał zapasowy                                  | 0,00             | 0,00             | 598 326,67         | 581 090,67         |
| V - Kapitał z aktualizacji wyceny                      | 0,00             | 0,00             | 412 736,92         | 412 736,92         |
| VI - Pozostałe kapitały rezerwowe                      | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| VII - Zysk (strata) z lat ubiegłych                    | -48 959,32       | -168 237,08      | -990 623,50        | -1 157 123,13      |
| VIII - Zysk (strata) netto                             | -16 852,05       | 181 856,90       | -65 811,37         | 13 619,82          |
| IX - Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego      | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:         | 552 735,78       | 37 365,82        | 729 810,52         | 2 678 620,63       |
| I - Rezerwy na zobowiązania                            | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| II - Zobowiązania długoterminowe                       | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |
| III - Zobowiązania krótkoterminowe                     | 552 735,78       | 37 365,82        | 729 810,52         | 2 678 620,63       |
| IV - Rozliczenia międzyokresowe                        | 0,00             | 0,00             | 0,00               | 0,00               |

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)

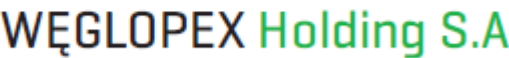
| Wiersz | Wyszczególnienie                                                                                          | Zmiana stanu I<br>KW 2014 | Zmiana stanu I<br>KW 2015 | Dane za okres<br>01.01.14 - 31.03.14 | Dane za okres<br>01.01.15 -31.03.15 |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| A.     | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                                                  |                           |                           |                                      |                                     |
| I.     | Zysk ( strata ) netto                                                                                     | 102 425,71                | 181 856,90                | -65 811,37                           | 13 619,82                           |
| II.    | Korekty razem                                                                                             | -37 124,16                | -263 808,24               | 187 658,58                           | -39 025,50                          |
| 1.     | Amortyzacja                                                                                               | -247,29                   | -153,81                   | 0,00                                 | 93,48                               |
| 2.     | Zyski ( straty ) z tytułu różnic kursowych                                                                | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 3.     | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy )                                                                  | -3 466,76                 | -3 465,00                 | 0,00                                 | 1,76                                |
| 4.     | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 5.     | Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 6.     | Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 372 060,00                | 295 168,38                | 0,00                                 | -76 891,62                          |
| 7.     | Zmiana stanu należności                                                                                   | 1 509 117,39              | 1 874 581,65              | -365 059,20                          | 405,06                              |
| 8.     | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                 | -1 914 698,48             | -2 430 068,44             | 552 735,78                           | 37 365,82                           |
| 9.     | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | 110,98                    | 128,98                    | -18,00                               | 0,00                                |
| 10.    | Inne korekty                                                                                              | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| III.   | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I +/- II )                                         | 65 301,55                 | -81 951,34                | 121 847,21                           | -25 405,68                          |
| B.     | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                                                | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| I.     | Wpływy                                                                                                    | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 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                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 3.     | Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| a)     | w jednostkach powiązanych                                                                                 | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| b)     | w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| -      | zbycie aktywów finansowych                                                                                | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| -      | dywidendy i udziały w zyskach                                                                             | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| -      | splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                              | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| -      | odsetki                                                                                                   | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| -      | inne wpływy z aktywów finansowych                                                                         | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 4.     | Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| II.    | Wydatki                                                                                                   | -958,17                   | -14 958,17                | 14 000,00                            | 0,00                                |
| 1.     | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | -958,17                   | -14 958,17                | 14 000,00                            | 0,00                                |
| 2.     | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 3.     | Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| a)     | w jednostkach powiązanych                                                                                 | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| b)     | w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| -      | nabycie aktywów finansowych                                                                               | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| -      | udzielone pożyczki długoterminowe                                                                         | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 4.     | Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| III.   | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I - II )                                         | 958,17                    | 14 958,17                 | -14 000,00                           | 0,00                                |
| C.     | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                                                   | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| I.     | Wpływy                                                                                                    | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 1.     | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 2.     | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 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                                                                                                   | -3 466,76                 | -3 465,00                 | 0,00                                 | 1,76                                |
| 1.     | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 2.     | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0,00                      | 0,00                      | 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.     | Splaty kredytów i pożyczek                                                                                | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 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                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| 8.     | Odsetki                                                                                                   | -3 466,76                 | -3 465,00                 | 0,00                                 | 1,76                                |
| 9.     | Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| III.   | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I +/- II )                                          | 3 466,76                  | 3 465,00                  | 0,00                                 | -1,76                               |
| D.     | Przepływy pieniężne netto razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)                                            | 69 726,48                 | -63 528,17                | 107 847,21                           | -25 407,44                          |
| E.     | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: ( A+ B + C )                                           | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| -      | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |
| F.     | Środki pieniężne na początek okresu                                                                       | -25,23                    | 38 120,73                 | 59,07                                | 38 205,03                           |
| G.     | Środki pieniężne na koniec okresu ( F +/- D ), w tym:                                                     | 69 701,25                 | -25 407,44                | 107 906,28                           | 12 797,59                           |
| -      | o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                    | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                                 | 0,00                                |



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM STAN NA I KW 2015

| Wiersz | Wyszczególnienie                                                                          | zmiana stanu I KW 2014 | zmiana stanu I KW 2015 | Dane za 31.03.2014 | Dane za 31.03.2015 |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| I.     | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                                          | -42 157,01             | -168 237,08            | 22 722 937,99      | 22 539 202,36      |
|        | - korekty błędów podstawowych                                                             | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| Ia.    | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                            | -42 157,01             | -168 237,08            | 22 722 937,99      | 22 539 202,36      |
| 1.     | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                                           | 0,00                   | 0,00                   | 23 000 000,00      | 23 000 000,00      |
| 1.1.   | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                   | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                 | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 1.2.   | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                             | 0,00                   | 0,00                   | 23 000 000,00      | 23 000 000,00      |
| 2.     | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                                   | 0,00                   | 0,00                   | 297 502,10         | 297 502,10         |
| 2.1    | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                                              | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | a) zwiększenie wpłaty z tyt. Objęcia akcji serii D                                        | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | b) zmniejszenie zarejestrowanie kpitału zakładowego                                       | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 2.2    | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                                     | 0,00                   | 0,00                   | 297 502,10         | 297 502,10         |
| 3.     | Udziały (akcje) własne na początek okresu                                                 | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | a) zwiększenie                                                                            | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | b) zmniejszenie                                                                           | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 3.1    | Udziały (akcje) własne na koniec okresu                                                   | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 4.     | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                                             | 0,00                   | 0,00                   | 598 326,67         | 581 090,67         |
| 4.1.   | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                     | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                 | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | - aigo emisji akcji                                                                       | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | - przesięgowania wyniku finansowego                                                       | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | - koszty emisji i upublicznienia spółki                                                   | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 4.2    | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                      | 0,00                   | 0,00                   | 598 326,67         | 581 090,67         |
| 5.     | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu                                | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 412 736,92         |
| 5.1.   | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                          | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                 | 0,00                   | 0,00                   | 412 736,92         | 0,00               |
|        | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 5.2.   | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                  | 0,00                   | 0,00                   | 412 736,92         | 412 736,92         |
| 6.     | pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu                                | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 6.1.   | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                       | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                 | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 6.2.   | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                  | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 7.     | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                          | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 7.1.   | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                   | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | - korekty błędów podstawowych                                                             | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 7.2.   | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                     | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                 | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | - przesięgowanie zg z uchwałą 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                                                 | 64 068,26              | 47 221,87              | 941 664,18         | 988 886,05         |
|        | - korekty błędów podstawowych                                                             | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 7.5.   | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                   | 64 068,26              | 47 221,87              | 941 664,18         | 988 886,05         |
|        | a) zwiększenie (przeks Wf na 2011 na rozliczenie)                                         | -15 108,94             | 121 015,21             | 48 959,32          | 168 237,08         |
|        | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| 7.6.   | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | -48 959,32             | -168 237,08            | -990 623,50        | -1 157 123,13      |
| 7.7.   | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                            | -48 959,32             | -168 237,08            | -990 623,50        | -1 157 123,13      |
| 8.     | Wynik netto                                                                               | -16 852,05             | 181 856,90             | -65 811,37         | 13 619,82          |
|        | a) zysk netto                                                                             | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
|        | b) strata netto                                                                           | -16 852,05             | 181 856,90             | -65 811,37         | 13 619,82          |
|        | c) odpisy z zysku                                                                         | 0,00                   | 0,00                   | 0,00               | 0,00               |
| II.    | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                            | -65 811,37             | 13 619,82              | 22 657 126,62      | 22 552 822,18      |
| III.   | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) |                        |                        |                    |                    |





## Rachunek zysków i strat

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015 |                                                                                            |                         |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
|                                                                                               |                                                                                            | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2015- 31.03.2015 |
| Kwoty za rok:                                                                                 |                                                                                            |                         |                        |
| A.                                                                                            | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:                                     | 2 378 013,25            | 29 268,29              |
|                                                                                               | - od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji                                 |                         | -                      |
|                                                                                               | pełnej lub metodą proporcjonalną                                                           | -                       |                        |
| I.                                                                                            | Przychód ze sprzedaży produktów                                                            | -                       | 29 268,29              |
| II.                                                                                           | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)     | 128,98                  | -                      |
|                                                                                               |                                                                                            | -                       | -                      |
| III.                                                                                          | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                                   | -                       | -                      |
| IV.                                                                                           | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                          | 2 377 884,27            | -                      |
| B.                                                                                            | Koszty działalności operacyjnej                                                            | 4 750 427,28            | 558 175,67             |
| I.                                                                                            | Amortyzacja                                                                                | 1 931 107,77            | 482 808,60             |
| II.                                                                                           | Zużycie materiałów i energii                                                               | 36 612,14               | 8 623,67               |
| III.                                                                                          | Usługi obce                                                                                | 472 122,19              | 49 375,63              |
| IV.                                                                                           | Podatki i opłaty, w tym:                                                                   | 7 202,09                | 1 919,94               |
|                                                                                               | - podatek akcyzowy                                                                         | -                       | -                      |
| V.                                                                                            | Wynagrodzenia                                                                              | 93 587,22               | 12 662,78              |
| VI.                                                                                           | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                                 | 14 397,20               | 2 552,42               |
| VII.                                                                                          | Pozostałe koszty rodzajowe                                                                 | 21 900,21               | 232,63                 |
| VIII.                                                                                         | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                   | 2 173 498,46            | -                      |
| C.                                                                                            | Zysk (Strata) ze sprzedaży (A - B)                                                         | -2 372 414,03           | - 528 907,38           |
| D.                                                                                            | Pozostałe przychody operacyjne                                                             | 276 714,58              | 59 813,84              |
| I.                                                                                            | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                             | -                       | -                      |
| II.                                                                                           | Dotacje                                                                                    | -                       | -                      |
| III.                                                                                          | Inne przychody operacyjne                                                                  | 276 714,58              | 59 813,84              |
| E.                                                                                            | Pozostałe koszty operacyjne                                                                | 8 203,87                | -                      |
| I.                                                                                            | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                           | -                       | -                      |
| II.                                                                                           | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                               | -                       | -                      |
| III.                                                                                          | Inne koszty operacyjne                                                                     | 8 203,87                | -                      |
| F.                                                                                            | Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)                                           | -2 103 903,32           | - 469 093,54           |
| G.                                                                                            | Przychody finansowe                                                                        | 1 617,82                | -                      |
| I.                                                                                            | Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach, w tym:                                              | -                       | -                      |
|                                                                                               | - od jednostek powiązanych                                                                 | -                       | -                      |
| II.                                                                                           | Odsetki, w tym:                                                                            | -                       | -                      |
|                                                                                               | - od jednostek powiązanych                                                                 | -                       | -                      |
| III.                                                                                          | Zysk ze zbycia inwestycji                                                                  | -                       | -                      |
| IV.                                                                                           | Aktualizacja wartości inwestycji                                                           | -                       | -                      |
| V.                                                                                            | Inne                                                                                       | 1 617,82                | -                      |
| H.                                                                                            | Koszty finansowe                                                                           | 6 192,06                | 1,76                   |
| I.                                                                                            | Odsetki, w tym:                                                                            | 3 466,76                | 1,76                   |
|                                                                                               | - dla jednostek powiązanych                                                                | -                       | -                      |
| II.                                                                                           | Strata ze zbycia inwestycji                                                                | -                       | -                      |
| III.                                                                                          | Aktualizacja wartości inwestycji                                                           | -                       | -                      |
| IV.                                                                                           | Inne                                                                                       | 2 725,30                | -                      |
| I.                                                                                            | Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych         |                         |                        |
| J.                                                                                            | Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)                                          | -2 108 477,56           | - 469 095,30           |
| K.                                                                                            | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                                               | -                       | -                      |
| I.                                                                                            | Zyski nadzwyczajne                                                                         | -                       | -                      |
| II.                                                                                           | Straty nadzwyczajne                                                                        | -                       | -                      |
| L.                                                                                            | Odpis wartości firmy                                                                       | -                       | -                      |
| I.                                                                                            | Odpis wartości firmy - jednostki zależne                                                   | -                       | -                      |
| II.                                                                                           | Odpis wartości firmy - jednostki współzależne                                              | -                       | -                      |
| M.                                                                                            | Odpis ujemnej wartości firmy                                                               | -                       | -                      |
| I.                                                                                            | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne                                           | -                       | -                      |
| II.                                                                                           | Odpis ujemnej wartości firmy jednostki współzależne                                        | -                       | -                      |
| N.                                                                                            | Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -                       | -                      |
|                                                                                               |                                                                                            | -                       | -                      |
| O.                                                                                            | Zysk (strata) brutto (I +/- J )                                                            | -2 108 477,56           | - 469 095,30           |
| P.                                                                                            | Podatek dochodowy                                                                          |                         | -                      |
|                                                                                               | Pozostałe obowiązkowe mniejszenia zysku (zwiększenia straty)                               | -                       | -                      |
| Q                                                                                             | straty)                                                                                    | -                       | -                      |
| R                                                                                             | Zyski (straty) mniejszości                                                                 | -                       | -                      |
| S                                                                                             | Zysk (strata) netto (K-L-M)                                                                | -2 108 477,56           | - 469 095,30           |

Rachunek Przepływów pieniężnych

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - SKONSOLIDOWANY / ŁĄCZNY |                                                            |                                                                                                              |                              |                              |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| sporządzony na dzień 31.03.2015                           |                                                            |                                                                                                              |                              |                              |
|                                                           |                                                            |                                                                                                              |                              |                              |
| Wiersz                                                    | Nazwa pozycji sprawozdania                                 |                                                                                                              | Wartość zmiany stanu         | Wartość zmiany stanu         |
|                                                           |                                                            |                                                                                                              | środków pieniężnych - za rok | środków pieniężnych - za rok |
|                                                           |                                                            |                                                                                                              | 31.12.2014                   | 31.03.2015                   |
|                                                           |                                                            |                                                                                                              |                              |                              |
| 1                                                         | 2                                                          | 3                                                                                                            | 5                            | 5                            |
| A.                                                        | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   |                                                                                                              | 56 195,66                    | - 25 405,68                  |
|                                                           | I.                                                         | Wynik finansowy netto                                                                                        | - 2 108 477,81               | - 469 095,30                 |
|                                                           | II.                                                        | Korekty o pozycje:                                                                                           | 2 164 673,47                 | 443 689,62                   |
|                                                           | 0.                                                         | Zysk / strata akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych                                                   | -                            | -                            |
|                                                           | 1.                                                         | Amortyzacja                                                                                                  | 1 931 107,77                 | 482 808,60                   |
|                                                           | 2.                                                         | Zyski /straty z różnic kursowych                                                                             | -                            | -                            |
|                                                           | 3.                                                         | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                      | 3 466,76                     | 1,76                         |
|                                                           | 4.                                                         | Zysk / strata z działalności inwestycyjnej                                                                   | -                            | -                            |
|                                                           | 5.                                                         | Zmiana stanu rezerw                                                                                          | -                            | -                            |
|                                                           | 6.                                                         | Zmiana stanu zapasów                                                                                         | - 372 060,00                 | - 76 891,62                  |
|                                                           | 7.                                                         | Zmiana stanu należności                                                                                      | - 1 885 017,34               | 405,06                       |
|                                                           | 8.                                                         | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)                                  | 2 487 305,28                 | 37 365,82                    |
|                                                           | 8.                                                         | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                      | - 128,98                     | -                            |
|                                                           | 10.                                                        | Pozostałe pozycje                                                                                            |                              |                              |
|                                                           |                                                            | III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)                                 | 56 195,66                    | - 25 405,68                  |
| B.                                                        | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej |                                                                                                              | 14 958,17                    | -                            |
|                                                           | I.                                                         | I. Wpływy                                                                                                    | -                            | -                            |
|                                                           | 1.                                                         | 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | -                            | -                            |
|                                                           | 2.                                                         | 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | -                            | -                            |
|                                                           | 3.                                                         | 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | -                            | -                            |
|                                                           | a)                                                         | a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | -                            | -                            |
|                                                           | b)                                                         | b) w pozostałych jednostkach:                                                                                | -                            | -                            |
|                                                           | -                                                          | - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | -                            | -                            |
|                                                           | -                                                          | - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              | -                            | -                            |
|                                                           | -                                                          | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               | -                            | -                            |
|                                                           | -                                                          | - odsetki                                                                                                    | -                            | -                            |
|                                                           | -                                                          | - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          | -                            | -                            |
|                                                           | 4.                                                         | 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | -                            | -                            |
|                                                           | II.                                                        | II. Wydatki                                                                                                  | 14 958,17                    | -                            |
|                                                           | 1.                                                         | 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 14 958,17                    |                              |
|                                                           | 2.                                                         | 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | -                            | -                            |
|                                                           | 3.                                                         | 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | -                            | -                            |
|                                                           | a)                                                         | a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | -                            | -                            |
|                                                           | b)                                                         | b) w pozostałych jednostkach:                                                                                | -                            | -                            |
|                                                           | -                                                          | - nabycie aktywów finansowych                                                                                | -                            | -                            |
|                                                           | -                                                          | - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          | -                            | -                            |
|                                                           | 4.                                                         | 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | -                            | -                            |
|                                                           |                                                            | III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)                               | - 14 958,17                  | -                            |
| C.                                                        | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    |                                                                                                              | 3 466,76                     | 1,76                         |
|                                                           | I.                                                         | I. Wpływy                                                                                                    | -                            | -                            |
|                                                           | 1.                                                         | 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                            | -                            |
|                                                           | 2.                                                         | 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        |                              |                              |
|                                                           | 3.                                                         | 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | -                            | -                            |
|                                                           | 4.                                                         | 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | -                            | -                            |
|                                                           | II.                                                        | II. Wydatki                                                                                                  | 3 466,76                     | 1,76                         |
|                                                           | 1.                                                         | 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | -                            | -                            |
|                                                           | 2.                                                         | 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | -                            | -                            |
|                                                           | 3.                                                         | 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku                                     | -                            | -                            |
|                                                           | 4.                                                         | 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | -                            | -                            |
|                                                           | 5.                                                         | 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | -                            | -                            |
|                                                           | 6.                                                         | 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | -                            | -                            |
|                                                           | 7.                                                         | 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | -                            | -                            |
|                                                           | 8.                                                         | 8. Odsetki                                                                                                   | 3 466,76                     | 1,76                         |
|                                                           | 9.                                                         | 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | -                            | -                            |
|                                                           | III.                                                       | III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)                                            | - 3 466,76                   | - 1,76                       |
| D.                                                        | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)   |                                                                                                              | 37 770,73                    | - 25 407,44                  |
|                                                           |                                                            | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                                           | -                            | -                            |
|                                                           |                                                            | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 |                              |                              |
| E.                                                        | Środki pieniężne na początek okresu                        |                                                                                                              | 309,05                       | 38 079,78                    |
| G.                                                        | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:          |                                                                                                              | 38 079,78                    | 12 672,34                    |
|                                                           |                                                            | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | -                            | -                            |



Zestawienie zmian w kapitale

| SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM |                                                                                           |  |                         |                         |  |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------|-------------------------|--|
| sporządzony na dzień 31.03.2015                                |                                                                                           |  |                         |                         |  |
|                                                                |                                                                                           |  |                         |                         |  |
| Wyszczególnienie                                               |                                                                                           |  | Dane za okres           | Dane za okres           |  |
|                                                                |                                                                                           |  | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |  |
| 1                                                              |                                                                                           |  | 2                       | 3                       |  |
| I.                                                             | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                                          |  | 19 158 644,97           | 17 050 167,16           |  |
|                                                                | - korekty błędów podstawowych                                                             |  | -                       | -                       |  |
| I.a.                                                           | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                            |  | 19 158 644,97           | 17 050 167,16           |  |
| 1.                                                             | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                                           |  | 23 000 000,00           | 23 000 000,00           |  |
|                                                                | 1.1. Zwiększenie kapitału (funduszu) podstawowego - z tytułu:                             |  |                         | -                       |  |
|                                                                | - wydania udziałów (emisji akcji)                                                         |  |                         | -                       |  |
|                                                                | - uzupełnienie kapitału podstawowego                                                      |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 1.2. Zmniejszenie kapitału (funduszu) podstawowego - z tytułu:                            |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - umorzenia udziałów (akcji)                                                              |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - ...                                                                                     |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 1.3. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                        |  | 23 000 000,00           | 23 000 000,00           |  |
| 2.                                                             | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                                   |  | 297 502,10              | 297 502,10              |  |
|                                                                | 2.1. Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podst.- z tyt.:                               |  |                         | -                       |  |
|                                                                | 2.2. Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podst.- z tyt.:                              |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 2.3. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                                |  | 297 502,10              | 297 502,10              |  |
| 3.                                                             | Udziały własne nabyte - na początek okresu                                                |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 3.1. Zwiększenie (pozyskanie) udziałów własnych                                           |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 3.2. Zmniejszenie (umorzenie) pozyskanych udziałów własnych                               |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 3.3. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                                              |  | -                       | -                       |  |
| 4.                                                             | Kapitał zapasowy - celowy na początek okresu                                              |  | 581 090,67              | 581 090,67              |  |
|                                                                | 4.1. Zwiększenie kapitału zapasowego (celowego) - z tytułu                                |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - wniesienia aportem                                                                      |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - podziału zysku                                                                          |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 4.2 Zmniejszenie kapitału zapasowego (celowego) - z tytułu                                |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - wykorzystania zgodnie z przeznaczeniem                                                  |  |                         | -                       |  |
|                                                                | - przeniesienia na kapitał rezerwowy                                                      |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 4.3. Kapitał zapasowy (celowy) na koniec okresu                                           |  | 581 090,67              | 581 090,67              |  |
| 5.                                                             | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                          |  | 412 736,92              | 412 736,92              |  |
|                                                                | 5.1. Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu                                  |  |                         | -                       |  |
|                                                                | - ...                                                                                     |  |                         | -                       |  |
|                                                                | 5.2 Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu                                  |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - zbycia/likwidacji środków trwałych                                                      |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - pozostałe                                                                               |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                       |  | 412 736,92              | 412 736,92              |  |
| 6.                                                             | Kapitał rezerwowy - bieżący na początek okresu                                            |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 6.1. Zwiększenie kapitału rezerwowego - z tytułu                                          |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - emisji udziałów powyżej wartości nominalnej                                             |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - z podziału zysku                                                                        |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - przeniesienia z kapitału a aktualizacji wyceny                                          |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 6.2 Zmniejszenie kapitału rezerwowego - z tytułu                                          |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - przeniesienia na kapitał zapasowy                                                       |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - pokrycia strat z lat ubiegłych                                                          |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 6.3 Stan kapitału rezerwowego na koniec okresu                                            |  | -                       | -                       |  |
| 7.                                                             | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                          |  | 2 704 081,17            | 4 537 680,52            |  |
|                                                                | 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                              |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | korekty błędów podstawowych                                                               |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                 |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - podziału zysku z lat ubiegłych                                                          |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - ...                                                                                     |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - przeniesienia na kapitał zapasowy                                                       |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - wypłaconej dywidendy                                                                    |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - przeznaczenia na darowizny                                                              |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                                           |  | 2 704 081,17            | 4 537 680,52            |  |
|                                                                | - korekty błędów podstawowych                                                             |  |                         | -                       |  |
|                                                                | 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                              |  | 2 704 081,17            | 4 537 680,52            |  |
|                                                                | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                 |  | 1 833 599,35            | 2 108 477,81            |  |
|                                                                | - przeniesienia straty z lat ubiegłych - do pokrycia                                      |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | - ...                                                                                     |  | 1 833 599,35            | 2 108 477,81            |  |
|                                                                | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                |  |                         | -                       |  |
|                                                                | - pokrycia z funduszu rezerwowego                                                         |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                              |  | 4 537 680,52            | 6 646 158,33            |  |
|                                                                | 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                       |  | 4 537 680,52            | 6 646 158,33            |  |
| 8.                                                             | Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)                                                       |  | - 2 108 477,81          | - 469 095,30            |  |
|                                                                | a) zysk netto                                                                             |  | -                       | -                       |  |
|                                                                | b) strata netto                                                                           |  | - 2 108 477,81          | - 469 095,30            |  |
|                                                                | c) odpisy z zysku                                                                         |  | -                       | -                       |  |
| II.                                                            | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                            |  | 17 050 167,16           | 16 581 071,86           |  |
| IIIa.                                                          | Zmiana stanu kapitału własnego (BZ - BO)                                                  |  | -                       | -                       |  |
| IIIb.                                                          | Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)                           |  | -                       | -                       |  |
| III.                                                           | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) |  | 17 050 167,16           | 16 581 071,86           |  |

Znaczne zmiany na kapitale własnym w raporcie skonsolidowanym związane są z wysokimi kosztami amortyzacji znaku towarowego w spółce zależnej.



**5. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2015R, WRAZ Z OPISEM ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

Działalność operacyjna Emitenta w I kwartale 2015 roku obejmowała kontynuację działań z IV kwartału, dalsze poszukiwanie nowych projektów, negocjacje kontraktów oraz kontynuację działań związanych z poszerzeniem działalności o sektor informatyczny branży IT, jak również o sektor ubezpieczeń, windykacji i obrotu wierzytelnościami oraz recyklingu odpadów, a także sprawowanie nadzoru właścicielskiego nad spółką zależną Węglopex sp. z o.o.

**6. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH**

W okresie I kwartału 2015r Emitent kontynuuje działania zmierzające do rozszerzenia oferty handlowej pozyskania kolejnych kontraktów w sektorze branży paliwowej. Emitent silnie skoncentrował swoje działania na poszukiwaniu firm, z którymi za pomocą środków pochodzących od izraelskiego funduszu może stworzyć udaną i przynoszącą zyski kooperację. Pozytywnie zostały zakończone rozmowy dotyczące zakupu udziałów firmy prężnie działającej jako producenta i dystrybutora produktów dedykowanych do sklepów motoryzacyjnych, stacji paliw, zakładów przemysłowych, hurtowni motoryzacyjnych, myjni, warsztatów i serwisów samochodowych, baz transportowych oraz dla rolnictwa. Zakład dysponuje w pełni nowoczesnym laboratorium, zmodernizowaną halą produkcyjną i nowymi liniami produkcyjnymi, dzięki którym można na bieżąco kontrolować i utrzymywać najwyższą jakość wyrobów. Zarząd Węglopex Holding S.A pokłada ogromne nadzieje w tej współpracy. Było to kluczowe zamierzenie w działaniach spółki na I kwartał 2015 roku. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych akwizycji pozostają na obecnym etapie poufne.

Emitent w I kwartale 2015r przeprowadził także szereg spotkań związanych z finalizacją działań mających na celu podpisanie umów współpracy z jedną z najbardziej zaufanych firm w sektorze ubezpieczeń transakcji handlowych przedsiębiorców na terenie Białorusi i Ukrainy.

W I kwartale 2015 firma Węglopex Holding S.A trzykrotnie gościła delegacje firmy Megapolis z Ukrainy. Wszystkie te działania, rozmowy, wielogodzinne negocjacje oraz analizy prawne, które zostały przeprowadzone dały czytelne wskazówki jak Emitent ma finalizować poszczególne działania.

Tak jak w IV kwartale 2014 roku, tak i teraz wraz z firmą Megapolis dążymy do stworzenia warunków bezpiecznego i stabilnego funkcjonowania polskich przedsiębiorstw poprzez ubezpieczanie transakcji eksportowych i krajowych oraz ułatwianie dostępu do finansowania zewnętrznego.

I kwartał 2015r dla Zarządu spółki był niezwykle pracowitym okresem. Emitent zawsze działa w imieniu prawa stąd w I kwartale zostały wykonane wszelkie analizy prawne, które pozwalają podejmować odpowiednie dla spółki działania. Pomimo tego wszystkiego Spółka zakończyła I kwartał z wynikiem dodatnim.

W kolejnych kwartale będą prowadzone kolejne negocjacje zakupu udziałów w poszczególnych firmach, które będą kluczowymi elementami silnie działającej grupy. Emitent jak również firma matka Private Cameron Investment od zawsze podnoszą jakość swoich produktów i usług oraz dbają o to, aby spełniały one oczekiwania Klientów, jak również wszystkie obowiązujące normy prawa.

W I kwartale spółka prowadziła negocjacje handlowe oraz poszerzała zakres swojej działalności, co pozwoli jej na dalszy rozwój oraz pokrycie straty z lat ubiegłych.

Szczegółowe informacje dotyczące powyższych akwizycji pozostają na obecnym etapie poufne.