



HydroPhi Technologies Europe S.A.

Skonsolidowany raport okresowy
za czwarty kwartał 2015 roku

15 luty 2016 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
1.1. Podstawowe dane o Spółce	3
1.2. Organy Emitenta.....	3
1.3 Struktura akcjonariatu.....	4
1.4 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	4
1.5 Przedmiot działalności.....	4
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
2.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	5
2.2 Bilans emitenta (w polskich złotych).....	5
2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych).....	9
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)	11
2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w złotych).....	11
2.6 Skonsolidowany Bilans Grupy Emitenta (w złotych)	13
2.7 Skonsolidowany Rachunek zysków i strat Grupy Emitenta (w złotych)	17
2.8 Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (w złotych)	19
2.9 Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Emitenta (w złotych).....	19
3. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY EMITENTA W OKRESIE OD 01.10.2015 R. DO 31.12.2015 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	22
3.1 Istotne zdarzenia w okresie objętym raportem oraz do dnia publikacji raportu.....	22
4. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 31.12.2015 ROKU	23
5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	23
6. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	23
7. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU.....	23

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe dane o Spółce

Pełna nazwa	HydroPhi Technologies Europe Spółka Akcyjna
Siedziba	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
Telefon:	+48 (71) 79 11 555
Faks:	+48 (71) 79 11 556
Podstawowy przedmiot działalności	działalność w obszarze „clean technologies”
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 5 157 170 zł i dzieli się na: – 1.000.000 akcji na okaziciela serii A – 571.700 akcji na okaziciela serii B – 40.000.000 akcji na okaziciela serii C – 1.109.191 akcji na okaziciela serii D – 8.890.809 akcji na okaziciela serii E
Organ prowadzący rejestr, numer KRS	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS: 0000368347
NIP:	521-35-07-866
REGON:	141637930
Czas trwania jednostki	nieograniczony

1.2. Organy Emitenta

Zarząd

W skład Zarządu HydroPhi Technologies Europe S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Edward Misek – Prezes Zarządu
- Roger M. Slotkin – Członek Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej HydroPhi Technologies Europe S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Mieczysław Wójciak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Wójciak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Felicja Wójciak – Członek Rady Nadzorczej

- Reid Meyer – Członek Rady Nadzorczej
- David Waldman - Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia nie zaszły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.3 Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Tabela 1 - Struktura akcjonariatu Emitenta (według stanu na dzień 15.02.2016 r.)

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Quark Ventures, LLC (d. WDM Capital USA, LLC)¹⁾	20 550 000	20 550 000	39,85%	39,85%
EQUIMAXX, LLC	11 390 809	11 390 809	22,09%	22,09%
Pozostali	10 880 891	10 880 891	21,10%	21,10%
HydroPhi Technologies Group, Inc.	8 750 000	8 750 000	16,97%	16,97%
Suma	51 571 700	51 571 700	100,00%	100,00%

1) pośrednio poprzez podmiot zależny Astoria Capital S.A.

1.4 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Emitent nie zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę.

1.5 Przedmiot działalności

HydroPhi Technologies Europe S.A. poprzez spółkę w 100% zależną HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie komercjalizacji technologii HydroPlant na terenie Europy.

Technologia HydroPlant opracowana przez HydroPhi Technologies Group, Inc. wykorzystuje zintegrowany system elektrolizy polegający na wydzieleniu wodoru i tlenu z wody, a następnie doprowadzeniu mieszanki do wlotu powietrza silnika zasilanego paliwami węglowymi takimi

jak olej napędowy, benzyna bezołowiowa oraz gaz ziemny. System HydroPlant™ pozwala na redukcję zużycia paliwa, kosztów operacyjnych i emisji spalin zarówno silników stosowanych w pojazdach jak i silników stacjonarnych oraz generatorów. Technologia HydroPlant została poddana testom, które wykazały zmniejszenie kosztów operacyjnych związanych z utrzymaniem pojazdów dzięki zwiększeniu wydajności paliw do ponad 20%, przy jednoczesnym zmniejszeniu emisji gazów cieplarnianych o 70%. Dzięki wykorzystaniu zintegrowanego systemu elektrolizy w celu wydzielenia na bieżąco wodoru i tlenu z wody, technologia HydroPlant eliminuje konieczność zapewnienia zbiorników do przechowywania wodoru pod wysokim ciśnieniem lub wykorzystywania niebezpiecznych środków chemicznych. Kluczowymi odbiorcami technologii jest sektor samochodów ciężarowych, ciężkich sprzętów, przemysł morski oraz rolnictwo i przemysł wydobywczy.

Spółka zależna Emitenta HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. jest wyłącznym dystrybutorem i licencjobiorcą technologii HydroPlant w Europie.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym raporcie:

1. Dane finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.
2. Przyjęte zasady polityki rachunkowości zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2014 opublikowanym w raporcie EBI nr 12/2015 z dnia 11 maja 2015 r. Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie.
3. Wszystkie dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres roku ubiegłego.

2.2 Bilans emitenta (w polskich złotych)

	AKTYWA	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
A.	Aktywa trwałe	3 502 063,00 zł	3 501 224,00	158 396,00 zł	170 841,07
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	81 763,07
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i	0,00	0,00	0,00	69 618,67



	prawne				
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	12 144,40
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 500 000,00	3 500 000,00	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	3 500 000,00	3 500 000,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	3 500 000,00	3 500 000,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	3 500 000,00	3 500 000,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	102 300,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 063,00	1 224,00	158 396,00	89 078,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 063,00	1 224,00	158 396,00	89 078,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	2 704 909,69	2 714 235,69	4 056 930,89	4 575 121,65
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	12 694,40
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00



3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	12 694,40	12 694,40
II.	Należności krótkoterminowe	2 672 821,63	2 671 109,60	34 719,64	27 098,30
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	41 317,80	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	41 317,80	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 672 821,63	2 629 791,80	34 719,64	27 098,30
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	807,13	0,00	34 719,64	4 767,30
-	do 12 miesięcy	807,13	0,00	34 719,64	4 767,30
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	53 454,00	52 476,00	0,00	21 876,00
c)	inne	2 618 560,50	2 577 315,80	0,00	455,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	32 088,06	43 126,09	4 020 973,80	4 023 877,01
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 088,06	43 126,09	4 020 973,80	4 023 877,01
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	3 500 000,00	3 500 000,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	3 500 000,00	3 500 000,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	19 630,15	19 630,15	515 519,19	504 176,72
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	102 300,00	102 300,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	19 630,15	19 630,15	413 219,19	401 876,72
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 457,91	23 495,94	5 454,61	19 700,29
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 457,91	23 495,94	5 454,61	19 700,29
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	1 237,45	511 451,94
	Aktywa razem	6 206 972,69	6 215 459,69	4 215 326,89	4 745 962,72



	PASYWA	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 182 451,50	6 196 261,75	4 138 579,35	4 702 249,13
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 157 170,00	5 157 170,00	4 157 170,00	157 170,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 641 278,57	2 641 278,57	736 189,30	1 163 441,06
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	136 839,04	136 839,04	136 839,04	4 136 839,04
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 574 945,89	-1 574 945,89	0,00	-427 251,76
VIII.	Zysk (strata) netto	-177 890,22	-164 079,97	-891 618,99	-327 949,21
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 521,19	19 197,94	76 747,54	43 713,59
I.	Rezerwy na zobowiązania	7 730,00	5 730,00	8 512,00	4 500,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 730,00	3 730,00	2 512,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	4 000,00	2 000,00	6 000,00	4 500,00
-	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	4 000,00	2 000,00	6 000,00	4 500,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00



d)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 791,19	13 467,94	56 935,54	39 213,59
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	16 791,19	13 467,94	56 935,54	39 213,59
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 419,93	12 943,68	53 567,84	34 763,59
-	do 12 miesięcy	16 419,93	12 943,68	53 567,84	34 763,59
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	195,00	348,00	13,90	3 204,85
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	1 227,15
i)	inne	176,26	176,26	13,90	18,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	11 300,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	11 300,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00	11 300,00	0,00
Pasywa razem		6 206 972,69	6 215 459,69	4 215 326,89	4 745 962,72

2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych)

Wyszczególnienie	01.10.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00	14 180,40	402 811,49
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	14 180,40	402 811,49
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00



Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	14 386,93	112 158,12	58 091,66	777 095,30
Amortyzacja	0,00	0,00	3 620,84	19 914,62
Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	139,32	151 030,07
Usługi obce	10 759,93	99 906,55	41 861,35	529 150,21
Podatki i opłaty, w tym:	42,00	1 829,00	11,07	27 328,07
- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	3 585,00	9 297,57	2 310,01	29 985,60
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	1 385,36	1 851,00
Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	1 125,00	10 149,07	17 835,73
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	-14 386,93	- 112 158,12 zł	- 43 911,26	-374 283,81
Pozostałe przychody operacyjne	0,42	1,40	212,32	652,99
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	0,42	1,40	212,32	652,99
Pozostałe koszty operacyjne	227,00	1 588,06	91 453,38	93 909,77
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	90 776,63	90 776,63
Inne koszty operacyjne	227,00	1 588,06	676,75	3 133,14
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 14 613,51	- 113 744,78	-135 152,32	- 467 540,59
Przychody finansowe	0,00	14 110,96	11 342,47	21 540,83
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	0,00	6 410,96	11 342,47	13 221,51
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	7 700,00	0,00	8 319,32
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	35,74	92 047,40	506 665,93	512 425,23
Odsetki, w tym:	35,74	907,40	7,51	122,76
- <i>dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	91 140,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	506 658,42	512 302,47
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	- 14 649,25	- 191 681,22	- 630 475,78	- 958 424,99
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00



Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	- 14 649,25	- 191 681,22	- 630 475,78	- 958 424,99
Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczony	- 839,00	- 13 791,00	- 66 806,00	- 66 806,00
Zysk (strata) netto	- 13 810,25	- 177 890,22	- 563 669,78	- 891 618,99

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)

Wyszczególnienie	01.10.2015 – 31.12.2015	01.01.2015 – 31.12.2015	01.10.2014 – 31.12.2014	01.01.2014 – 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	-13 810,25	-177 890,22	-563 669,78	-891 618,99
II. Korekty razem	2 772,22	-362 051,63	562 058,50	1 061 758,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-11 038,03	-539 941,85	-1 611,28	170 139,16
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	400 000,00	0,00	114 300,00
II. Wydatki	0,00	0,00	12 634,40	629 378,80
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	400 000,00	-12 634,40	-515 078,80
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	146 945,15	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	146 945,15	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-11 038,03	7 003,30	-14 245,68	-344 939,64
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-11 038,03	7 003,30	-14 245,68	-344 939,64
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	23 495,94	5 454,61	19 700,29	350 394,25
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	12 457,91	12 457,91	5 454,61	5 454,61
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w złotych)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres			
		01.10.2015 – 31.12.2015	01.01.2015 – 31.12.2015	01.10.2014 – 31.12.2014	01.01.2014 – 31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 197 100,75	3 455 252,45	1 030 198,34	1 030 198,34



	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	6 197 100,75	3 455 252,45	1 030 198,34	1 030 198,34
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 157 170,00	4 157 170,00	157 170,00	157 170,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	1 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00
a)	zwiększenie	0,00	1 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 157 170,00	5 157 170,00	4 157 170,00	4 157 170,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	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
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmiana udziałów (akcji) własnych	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	2 641 278,57	736 189,30	1 163 441,06	1 163 441,06
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	1 905 089,27	-427 251,76	-427 251,76
a)	zwiększenie	0,00	1 905 089,27	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00	427 251,76	427 251,76
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 641 278,57	2 641 278,57	736 189,30	736 189,30
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały	136 839,04	136 839,04	136 839,04	136 839,04



	(fundusze) rezerwowe na początek okresu				
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	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
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	136 839,04	136 839,04	136 839,04	136 839,04
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 574 945,89	-1 574 945,89	-427 251,76	-427 251,76
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	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
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	0,00	0,00	427 251,76	427 251,76
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 574 945,89	1 574 945,89	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 574 945,89	1 574 945,89	427 251,76	427 251,76
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 574 945,89	-1 574 945,89	-427 251,76	-427 251,76
8.	Wynik netto	-177 890,22	-177 890,22	-891 618,99	-891 618,99
a)	Zysk netto	-	-	-	-
b)	Strata netto	177 890,22	177 890,22	891 618,99	891 618,99
c)	Odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 182 451,50	6 182 451,50	3 455 252,45	3 455 252,45

2.6 Skonsolidowany Bilans Grupy Emitenta (w złotych)

AKTYWA		31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
A.	Aktywa trwałe	3 266 250,20	3 308 796,85	158 396,00	170 841,07
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 266 250,20	3 307,287,85	0,00	81 763,07
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00



3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 263 579,20	3 307,287,85	0,00	69 618,67
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	12 144,40
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 671,00	1 509,00	158 396,00	89 078,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 671,00	1 509,00	158 396,00	89 078,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	2 722 262,42	2 731 676,27	4 056 930,89	4 578 004,85
I.	Zapasy	643,73	643,73	0,00	12 694,40
1.	Materiały	643,73	643,73	0,00	0,00



2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	12 694,40
II.	Należności krótkoterminowe	2 689 530,63	2 687 772,60	34 719,64	27 098,30
1.	Należności od jednostek powiązanych	-41 317,80	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Inne	-41 317,80	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 689 530,63	2 687 772,60	34 719,64	27 098,30
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	807,13	0,00	34 719,64	4 767,30
-	do 12 miesięcy	807,13	0,00	34 719,64	4 767,30
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	70 163,00	69 139,00	0,00	21 876,00
c)	inne	2 618 560,50	2 577 315,80	0,00	455,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	32 088,06	43 259,94	4 020 973,80	4 026 760,21
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 088,06	43 259,94	4 020 973,80	4 026 760,21
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	3 500 000,00	3 500 000,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	19 630,15	19 630,15	515 519,19	504 176,72
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	102 300,00	102 300,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	19 630,15	19 630,15	413 219,19	401 876,72
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 457,91	23 629,79	5 454,61	22 583,49
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 457,91	23 629,79	5 454,61	22 583,49
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	1 237,45	511 451,94
	Aktywa razem	5 988 512,62	6 040 473,12	4 215 326,89	4 748 845,92



	PASYWA	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 909 633,23	5 967 679,13	4 138 579,35	4 704 935,53
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 157 170,00	5 157 170,00	4 157 170,00	162 170,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 641 278,57	2 641 278,57	736 189,30	1 163 441,06
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	136 839,04	136 839,04	136 839,04	4 136 839,04
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 636 032,56	-1 636 032,56	0,00	-427 251,76
VIII.	Zysk (strata) netto	-389 621,82	-331 575,92	-891 618,99	-330 262,81
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 879,39	72 793,99	76 747,54	43 910,39
I.	Rezerwy na zobowiązania	8 230,00	5 730,00	8 512,00	4 500,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	4 500,00	2 000,00	6 000,00	4 500,00
-	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	4 500,00	2 000,00	6 000,00	4 500,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00



<i>finansowe</i>				
d)	<i>inne</i>	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	70 649,39	67 063,99	56 935,54
1.	Wobec jednostek powiązanych	51 369,97	50 754,97	0,00
a)	<i>z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</i>	615,00	0,00	0,00
-	<i>do 12 miesięcy</i>	615,00	0,00	0,00
-	<i>powyżej 12 miesięcy</i>	0,00	0,00	0,00
b)	<i>inne</i>	50 754,97	50 754,97	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	19 279,42	16 309,02	56 935,54
a)	<i>kredyty i pożyczki</i>	28,23	0,00	0,00
b)	<i>z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	0,00	0,00	0,00
c)	<i>inne zobowiązania finansowe</i>	0,00	0,00	0,00
d)	<i>z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</i>	18 879,93	15 784,76	53 567,84
-	<i>do 12 miesięcy</i>	18 879,93	15 784,76	53 567,84
-	<i>powyżej 12 miesięcy</i>	0,00	0,00	0,00
e)	<i>zaliczki otrzymane na dostawy</i>	0,00	0,00	0,00
f)	<i>zobowiązania wekslowe</i>	0,00	0,00	0,00
g)	<i>z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	195,00	348,00	3 353,80
h)	<i>z tytułu wynagrodzeń</i>	0,00	0,00	0,00
i)	<i>inne</i>	176,26	176,26	13,90
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
-	<i>długoterminowe</i>	0,00	0,00	0,00
-	<i>krótkoterminowe</i>	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem		5 988 512,62	6 040 473,12	4 215 326,89

2.7 Skonsolidowany Rachunek zysków i strat Grupy Emitenta (w złotych)

Wyszczególnienie	01.10.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00	402 811,49	402 811,49
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00	402 811,49	402 811,49

produktów				
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	58 945,58	324 473,42	55 778,06	777 095,30
Amortyzacja	43 708,65	174 834,60	3 620,84	19 914,62
Zużycie materiałów i energii	0,00	29,20	139,32	151 030,07
Usługi obce	11 609,93	136 624,05	40 990,35	529 150,21
Podatki i opłaty, w tym:	42,00	2 563,00	-1 431,53	27 328,07
- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	3 585,00	9 297,57	2 310,01	29 985,60
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	1 851,00
Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	1 125,00	10 149,07	17 835,73
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	-58 945,58	-324 473,42	-41 597,66	-374 283,81
Pozostałe przychody operacyjne	0,42	2,13	212,32	652,99
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	0,42	2,13	212,32	652,99
Pozostałe koszty operacyjne	227,00	1 588,07	91 453,38	93 909,77
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	90 776,63	90 776,63
Inne koszty operacyjne	227,01	1 588,07	676,75	3 133,14
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-59 172,16	-326 059,36	-132 838,72	-467 540,59
Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	35,74	92 072,42	506 665,93	512 425,23
Odsetki, w tym:	35,74	932,42	7,51	122,76
- <i>dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	91 140,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	506 658,42	512 302,47
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-59 207,90	-404 020,82	-628 162,18	-958 424,99

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	-59 207,90	-404 020,82	-628 162,18	-958 424,99
Podatek dochodowy bieżący	285,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczony	-1 447,00	-14 399,00	-66 806,00	-66 806,00
Zysk (strata) netto	-58 045,90	-389 621,82	-561 356,18	-891 618,99

2.8 Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (w złotych)

Wyszczególnienie	01.10.2015 – 31.12.2015	01.01.2015 – 31.12.2015	01.10.2014 – 31.12.2014	01.01.2014 – 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	-13 810,25	-345 386,17	-563 669,78	-891 618,99
II. Korekty razem	2 772,22	-194 421,83	562 058,50	1 061 758,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-11 038,03	-539 808,00	-1 611,28	170 139,16
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	114 300,00
II. Wydatki	0,00	0,00	12 634,40	629 378,80
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	-12 634,40	-515 078,80
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	146 945,15	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	146 945,15	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-11 038,03	7 137,15	-14 245,68	-344 939,64
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-11 038,03	7 137,15	-14 245,68	-344 939,64
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	23 495,94	5 454,61	19 700,29	350 394,25
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	12 457,91	12 457,91	5 454,61	5 454,61

2.9 Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Emitenta (w złotych)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres			
		01.10.2015 – 31.12.2015	01.01.2015 – 31.12.2015	01.10.2014 – 31.12.2014	01.01.2014 – 31.12.2014



I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 455 751,98	3 455 751,98	1 030 198,34	1 030 198,34
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 455 751,98	3 455 751,98	1 030 198,34	1 030 198,34
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 162 170,00	4 162 170,00	152 170,00	152 170,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1 000 000,00	1 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00
a)	zwiększenie	1 000 000,00	1 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 157 170,00	5 157 170,00	4 157 170,00	4 157 170,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	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
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmiana udziałów (akcji) własnych	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	736 189,30	736 189,30	1 163 441,06	1 163 441,06
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 905 089,27	1 905 089,27	-427 251,76	-427 251,76
a)	zwiększenie	1 905 089,27	1 905 089,27	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00	427 251,76	427 251,76
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 641 278,57	2 641 278,57	736 189,30	736 189,30
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00



6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	136 839,04	136 839,04	136 839,04	136 839,04
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	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
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	136 839,04	136 839,04	136 839,04	136 839,04
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 636 032,56	-1 636 032,56	-427 251,76	-427 251,76
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	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
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	1 636 032,56	1 636 032,56	0,00	427 251,76
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 636 032,56	1 636 032,56	0,00	427 251,76
a)	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 636 032,56	1 636 032,56	-427 251,76	0,00
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 636 032,56	-1 636 032,56	427 251,76	0,00
8.	Wynik netto	-389 621,82	-389 621,82	893 932,59	893 932,59
a)	Zysk netto	0,00	0,00	-	-
b)	Strata netto	389 621,82	389 621,82	893 932,59	893 932,59
c)	Odpisy z zysku	0,00	0,00	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 909 633,23	5 909 633,23	4 138 579,35	4 138 579,35

3. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY EMITENTA W OKRESIE OD 01.10.2015 R. DO 31.12.2015 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Spółka oraz jej spółka zależna HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. w IV kwartale 2015 r., a także do dnia sporządzenia niniejszego raportu pracowały i skupiały się głównie na działalności operacyjnej związanej z rozpoczęciem komercjalizacji technologii HydroPlant (opracowanej przez spółkę HydroPhi Technologies Group, Inc.) w Europie oraz pozyskiwaniu kapitału na rozwój działalności w tym obszarze.

Ze względu na wczesny etap rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie komercjalizacji technologii HydroPlant w Europie, Grupa dotychczas nie rozpoczęła odnotowywania przychodów ze sprzedaży z tego tytułu. W związku z tym ani Emitent ani jego spółka zależna nie odnotowały przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2015 r.

Na odnotowany przez Grupę Emitenta skonsolidowany wynik finansowy netto narastająco za 4 kwartały 2015 r. w kwocie ok. -389 tys. zł wpływ miały bieżące koszty działalności Emitenta w kwocie ok. 324 tys. zł, wynikające głównie z kosztów usług obcych oraz kosztów amortyzacji. Zwiększone koszty amortyzacji od początku 2015 r. wynikają z konieczności amortyzowania przez Emitenta spółki zależnej HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o.

3.1 Istotne zdarzenia w okresie objętym raportem oraz do dnia publikacji raportu

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki celem podniesienia kapitału zakładowego

Na dzień 26 lutego 2016 r. zwołane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym pod głosowanie poddane zostaną uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F.

W porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki znajduje się również uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G *w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki oraz wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii G i ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.*

Zarząd Spółki prowadząc ofertę prywatną akcji serii F oraz G będzie poszukiwał inwestorów strategicznych zainteresowanych długoterminowym wsparciem rozwoju Spółki nie tylko w zakresie finansowym, ale również poprzez współpracę ze Spółką i przekazywanie Spółce lub umożliwianie pozyskiwania przez Spółkę nowych technologii i know-how służących rozwojowi i wzrostowi wartości Spółki.

4. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 31.12.2015 ROKU

Emitent ani jego spółka zależna nie publikowali prognoz wyników finansowych na 2015 r.

5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Nie dotyczy. Emitent nie przedstawiał w swoim Dokumencie Informacyjnym opisu, o którym mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

6. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Informacje nt. aktywności Grupy Emitenta w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie zostały wskazane w pkt 3 niniejszego raportu.

7. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent był podmiotem dominującym wobec jednej spółki – HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. Poniżej znajdują się podstawowe dane na temat podmiotu zależnego od Emitenta.

Tabela 1 - HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o.

Firma:	HydroPhi Technologies Europe
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
Kapitał zakładowy	5.000,00 zł
Przedmiot działalności:	Wdrożenia i sprzedaż technologii HydroPlant w oparciu o wyłączne prawa do wykorzystywania tej technologii w Europie
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100,00%

Źródło: Emitent

KONSOLIDACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH:

Zarząd Emitenta podjął decyzję o konsolidacji sprawozdania finansowego Emitenta ze sprawozdaniem finansowym jego spółki zależnej HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. po przeanalizowaniu danych finansowych HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o., które po wstępnej konsolidacji okazały się mieć istotny wpływ na sytuację finansową, majątkową oraz gospodarczą Emitenta. Konsolidacja została zastosowana począwszy od II kwartału 2015 r.