



spółka notowana na  
NEW/connect  
RYNEK AKCJI GPW



TELIANI VALLEY

# Teliani Valley Polska S.A. Raport kwartalny I 2017

**1. Podstawowe informacje o Spółce**

|                    |                                       |
|--------------------|---------------------------------------|
| Spółka Emitenta:   | Teliani Valley Polska S.A.            |
| Forma Prawna :     | Spółka Akcyjna                        |
| Kraj siedziby:     | Polska                                |
| Siedziba i adres:  | ul. Kobierzycka 9A/14, 52-315 Wrocław |
| Numer KRS:         | 0000368849                            |
| REGON:             | 932852612                             |
| Numer NIP:         | 8942883943                            |
| Kapitał zakładowy: | 572 000 zł                            |

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Skład Zarządu Spółki: |                |
| Prezes Zarządu        | Adam Sworowski |

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Skład Rady Nadzorczej:         |                   |
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | Adam Koneczny     |
| Członek Rady Nadzorczej        | Aneta Narejko     |
| Członek Rady Nadzorczej        | Grażyna Sworowska |
| Członek Rady Nadzorczej        | Grażyna Kasicka   |
| Członek Rady Nadzorczej        | Roland Steyer     |

|                    |                         |
|--------------------|-------------------------|
| Dane teleadresowe: |                         |
| Telefon            | 602 76 88 85            |
| Fax                | 71 339 25 05            |
| e-mail             | office@telianivalley.pl |
| www                | skarbygruzji.pl         |

**2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe**

**a. Bilans sporządzony na dzień 01.03.2017r.**

| <b>AKTYWA</b>                                            | <b>Stan na<br/>31.03.2016</b> | <b>Stan na<br/>31.03.2017</b> | <b>PASYWA</b>                                                      | <b>Stan na<br/>31.03.2016</b> | <b>Stan na<br/>31.03.2017</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| A. Aktywa trwałe                                         | 181 080,90                    | 212 468,60                    | A. Kapitał (fundusz) własny                                        | 2 000 039,40                  | 2 374 232,68                  |
| I. Wartości niematerialne i prawne.                      | 0,00                          | 0,00                          | I. Kapitał (fundusz) podstawowy.                                   | 572 000,00                    | 572 000,00                    |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | 0,00                          | 0,00                          | II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna).        | 0,00                          | 0,00                          |
| 2. Wartość firmy                                         |                               |                               | III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      |                               |                               |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  |                               |                               | IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 515 836,32                    | 1 188 945,60                  |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |                               |                               | V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                         | 0,00                          | 0,00                          |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                               | 176 056,47                    | 191 546,18                    | VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |                               |                               |
| 1. Środki trwałe                                         | 176 056,47                    | 191 546,18                    | VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | 787 509,28                    | 424 296,14                    |
| a) grunty                                                |                               |                               | VIII. Zysk (strata) netto                                          | 124 693,80                    | 188 990,94                    |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |                               |                               | IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                          | 0,00                          |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 5 449,82                      | 9 956,75                      | B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                          | 566 900,42                    | 1 068 041,52                  |
| d) środki transportu                                     | 170 606,65                    | 181 589,43                    | I. Rezerwy na zobowiązania                                         | 10 779,00                     | 5 733,00                      |
| e) inne środki trwałe                                    |                               |                               | 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 10 779,00                     | 5 733,00                      |
| 2. Środki trwałe w budowie                               |                               |                               | 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 0,00                          | 0,00                          |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   |                               |                               | długoterminowa                                                     |                               |                               |
| III. Należności długoterminowe                           | 0,00                          | 0,00                          | krótkoterminowa                                                    |                               |                               |
| 1. Od jednostek powiązanych                              |                               |                               | 3. Pozostałe rezerwy                                               | 0,00                          | 0,00                          |
| 2. Od pozostałych jednostek                              | 0,00                          | 0,00                          | długoterminowe                                                     | 0,00                          | 0,00                          |
| IV. Inwestycje długoterminowe                            | 0,00                          | 0,00                          | krótkoterminowe                                                    |                               |                               |
| 1. Nieruchomości                                         | 0,00                          | 0,00                          | II. Zobowiązania długoterminowe                                    | 50 123,92                     | 33 822,47                     |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       | 0,00                          | 0,00                          | 1. Wobec jednostek powiązanych                                     | 0,00                          | 0,00                          |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       | 0,00                          | 0,00                          | 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 50 123,92                     | 33 822,47                     |
| a) w jednostkach powiązanych                             | 0,00                          | 0,00                          | a) kredyty i pożyczki                                              |                               |                               |
| udziały lub akcje                                        |                               |                               | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |                               |                               |
| inne papiery wartościowe                                 |                               |                               | c) inne zobowiązania finansowe                                     | 50 123,92                     | 33 822,47                     |
| udzielone pożyczki                                       |                               |                               | d) inne                                                            |                               |                               |
| inne długoterminowe aktywa finansowe                     |                               |                               | III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 505 997,50                    | 1 028 486,05                  |
| b) w pozostałych jednostkach                             | 0,00                          | 0,00                          | 1. Wobec jednostek powiązanych                                     | 0,00                          | 0,00                          |
| udziały lub akcje                                        |                               |                               | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                | 0,00                          | 0,00                          |
| inne papiery wartościowe                                 |                               |                               | do 12 miesięcy                                                     |                               |                               |
| udzielone pożyczki                                       |                               |                               | powyżej 12 miesięcy                                                |                               |                               |
| inne długoterminowe aktywa finansowe                     |                               |                               | b) inne                                                            |                               |                               |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        |                               |                               | 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 505 997,50                    | 1 028 486,05                  |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | 5 024,43                      | 20 922,42                     | a) kredyty i pożyczki                                              |                               |                               |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 2 162,00                      | 2 943,00                      | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |                               |                               |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe.                      | 2 862,43                      | 17 979,42                     | c) inne zobowiązania finansowe                                     | 18 437,80                     | 8 543,84                      |

|                                                                                            |                     |                     |                                                           |                     |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| B. Majątek obrotowy                                                                        | 2 385 858,92        | 3 229 805,60        | d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 412 608,86          | 994 291,75          |
| I. Zapasy.                                                                                 | 696 260,80          | 941 721,61          | do 12 miesięcy                                            | 412 608,86          | 994 291,75          |
| 1. Materiały.                                                                              | 3 317,72            | 3 846,22            | powyżej 12 miesięcy                                       |                     |                     |
| 2. Półprodukty i produkty w toku.                                                          |                     |                     | e) zaliczki otrzymane na dostawy                          |                     |                     |
| 3. Produkty gotowe.                                                                        | 0,00                | 0,00                | f) zobowiązania wekslowe                                  |                     |                     |
| 4. Towary.                                                                                 | 692 943,08          | 923 486,08          | g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 59 932,30           | 12 546,16           |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                     |                     | 14 389,31           | h) z tytułu wynagrodzeń                                   | 15 018,54           | 13 104,30           |
| II. Należności krótkoterminowe                                                             | 1 411 744,94        | 1 777 492,34        | i) inne                                                   |                     |                     |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                     | 0,00                | 0,00                | 3. Fundusze specjalne                                     |                     |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                              | 0,00                | 0,00                | IV. Rozliczenia międzyokresowe                            | 0,00                | 0,00                |
| do 12 miesięcy                                                                             |                     |                     | 1. Ujemna wartość firmy                                   | 0,00                | 0,00                |
| powyżej 12 miesięcy                                                                        |                     |                     | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 0,00                | 0,00                |
| b) inne                                                                                    |                     |                     | długoterminowe                                            |                     |                     |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                     | 1 411 744,94        | 1 777 492,34        | krótkoterminowe                                           |                     |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                              | 1 372 254,32        | 1 691 798,81        |                                                           |                     |                     |
| do 12 miesięcy                                                                             | 1 372 254,32        | 1 691 798,81        |                                                           |                     |                     |
| powyżej 12 miesięcy                                                                        |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp. społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 29 641,16           | 78 693,53           |                                                           |                     |                     |
| c) inne                                                                                    | 9 849,46            | 7 000,00            |                                                           |                     |                     |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                            |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| III Inwestycje krótkoterminowe                                                             | 256 604,39          | 487 170,28          |                                                           |                     |                     |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                        | 256 604,39          | 487 170,28          |                                                           |                     |                     |
| a) w jednostkach powiązanych                                                               | 0,00                | 0,00                |                                                           |                     |                     |
| udziały lub akcje                                                                          |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| inne papiery wartościowe                                                                   |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| udzielone pożyczki                                                                         |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                               | 1 978,02            | 100 849,32          |                                                           |                     |                     |
| udziały lub akcje                                                                          |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| inne papiery wartościowe                                                                   |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| udzielone pożyczki                                                                         | 1 978,02            | 100 849,32          |                                                           |                     |                     |
| inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                | 254 626,37          | 386 320,96          |                                                           |                     |                     |
| środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                   | 254 626,37          | 386 320,96          |                                                           |                     |                     |
| inne środki pieniężne                                                                      |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| inne aktywa pieniężne                                                                      |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                         |                     |                     |                                                           |                     |                     |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                             | 21 248,79           | 23 421,37           |                                                           |                     |                     |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                        | <b>2 566 939,82</b> | <b>3 442 274,20</b> | <b>PASYWA RAZEM</b>                                       | <b>2 566 939,82</b> | <b>3 442 274,20</b> |

**b. Rachunek zysków i strat za I kwartał 2017**

| Pozycja | Wyszczególnienie                                                                   | Za okres<br>od 01.01.2016<br>do 31.03.2016 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.03.2017 |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| A       | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,<br>w tym: od jednostek powiązanych | 1 476 984,81                               | 1 636 615,14                               |
| I.      | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                             |                                            | 2 004,70                                   |
| II.     | Zmiana stanu produktów (zwiększenie "+", zmniejszenie "-")                         |                                            |                                            |
| III.    | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed.                                |                                            |                                            |
| IV.     | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                  | 1 476 984,81                               | 1 634 610,44                               |
| B       | Koszty działalności operacyjnej                                                    | 1 298 007,00                               | 1 422 705,54                               |
| I.      | Amortyzacja                                                                        | 12 671,97                                  | 15 147,69                                  |
| II.     | Zużycie materiałów i energii                                                       | 18 298,16                                  | 25 306,70                                  |
| III.    | Usługi obce                                                                        | 168 589,34                                 | 192 686,79                                 |
| IV.     | Podatki i opłaty,<br>w tym: podatek akcyzowy                                       | 4 078,51                                   | 5 184,39                                   |
| V.      | Wynagrodzenia                                                                      | 72 503,38                                  | 95 427,00                                  |
| VI.     | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                         | 12 469,73                                  | 5 441,04                                   |
| VII.    | Pozostałe koszty rodzajowe                                                         | 14 409,65                                  | 17 457,83                                  |
| VIII.   | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                           | 994 986,26                                 | 1 066 054,10                               |
| C       | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                            | <b>178 977,81</b>                          | <b>213 909,60</b>                          |
| D       | Pozostałe przychody operacyjne                                                     | 5 482,99                                   | 3 866,73                                   |
| I.      | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                     |                                            |                                            |
| II.     | Dotacje                                                                            |                                            |                                            |
| III.    | Inne przychody operacyjne                                                          | 5 482,99                                   | 3 866,73                                   |
| E       | Pozostałe koszty operacyjne                                                        | 2 105,74                                   | 2 302,69                                   |
| I.      | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                   |                                            |                                            |
| II.     | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                       | 1 545,96                                   | 1 940,55                                   |
| III.    | Inne koszty operacyjne                                                             | 559,78                                     | 362,14                                     |
| F       | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                            | <b>182 355,06</b>                          | <b>215 473,64</b>                          |
| G       | Przychody finansowe                                                                | 5 182,25                                   | 15 753,53                                  |
| I.      | Dywidendy i udziały w zyskach,<br>w tym: od jednostek powiązanych                  |                                            |                                            |
| II.     | Odsetki,<br>w tym: od jednostek powiązanych                                        | 1 623,97                                   | 2 545,50                                   |
| III.    | Zysk ze zbycia inwestycji                                                          |                                            |                                            |
| IV.     | Aktualizacja wartości inwestycji                                                   |                                            |                                            |
| V.      | Inne                                                                               | 3 558,28                                   | 13 208,03                                  |
| H       | Koszty finansowe                                                                   | 32 556,51                                  | 852,23                                     |
| I.      | Odsetki,<br>w tym: dla jednostek powiązanych                                       | 749,08                                     | 444,00                                     |
| II.     | Strata ze zbycia inwestycji                                                        |                                            |                                            |
| III.    | Aktualizacja wartości inwestycji                                                   |                                            |                                            |
| IV.     | Inne                                                                               | 31 807,43                                  | 408,23                                     |
| I       | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>                           | <b>154 980,80</b>                          | <b>230 374,94</b>                          |
| J       | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (I I.-J II.)                                          | 0,00                                       | 0,00                                       |
| I.      | Zyski nadzwyczajne                                                                 |                                            |                                            |
| II.     | Straty nadzwyczajne                                                                |                                            |                                            |
| K       | <b>Zysk (strata) brutto (I+,-J)</b>                                                | <b>154 980,80</b>                          | <b>230 374,94</b>                          |
| L       | Podatek dochodowy                                                                  | 30 287,00                                  | 41 384,00                                  |
| M       | Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zwiększ. straty)                            | 0,00                                       | 0,00                                       |
| N       | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                                                 | <b>124 693,80</b>                          | <b>188 990,94</b>                          |

**c. Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31-03-2017r.**

| Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym                                      | za okres<br>01.01-31.03.2016 | za okres<br>01.01-31.03.2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                                  | 1 202 236,32                 | 2 185 241,74                 |
| - korekty błędów podstawowych                                                        |                              |                              |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                  | 1 202 236,32                 | 2 185 241,74                 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                                   | 572 000,00                   | 572 000,00                   |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego                                                    |                              |                              |
| a) zwiększenie -podwyższenie kapitału podstawowego (emisja akcji)                    |                              |                              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                           |                              |                              |
| - parytetu wymiany udziałów w związku z łączeniem spółek                             |                              |                              |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                   | 572 000,00                   | 572 000,00                   |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                           | 0,00                         | 0,00                         |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy                                    |                              |                              |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                           | 0,00                         | 0,00                         |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu                                         | 0,00                         | 0,00                         |
| 3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych                                                |                              |                              |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                                         | 0,00                         | 0,00                         |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                                     | 515 836,32                   | 1 188 945,60                 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                           |                              |                              |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                            |                              |                              |
| - nadwyżki ceny emisyjnej akcji                                                      |                              |                              |
| - podziału zysku                                                                     |                              |                              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                           |                              |                              |
| - pokrycia straty                                                                    |                              |                              |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                            | 515 836,32                   | 1 188 945,60                 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu                        | 0,00                         | 0,00                         |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                           |                              |                              |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                        | 0,00                         | 0,00                         |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu                        | 0,00                         | 0,00                         |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                             |                              |                              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                            |                              |                              |
| - wniesione a niezarejestrowane wpłaty z tyt.emisji akcji                            |                              |                              |
| b) zmniejszenia z tytułu                                                             |                              |                              |
| - pokrycie straty                                                                    |                              |                              |
| - zarejestrowanie wpłat z tyt.emisji akcji                                           |                              |                              |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                        | 0,00                         | 0,00                         |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                  | 0,00                         | 0,00                         |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                         | 0,00                         | 0,00                         |
| - korekty błędów podstawowych                                                        |                              |                              |
| 7.2. Zmiany zysku z lat ubiegłych                                                    | 787 509,28                   | 424 296,14                   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                            | 787 509,28                   | 424 296,14                   |
| - przeniesienia zysku z lat ubiegłych                                                | 787 509,28                   | 424 296,14                   |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                           |                              |                              |
| - przeniesienie na kapitał rezerwowy                                                 |                              |                              |
| - wypłata dywidendy                                                                  |                              |                              |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy                                                  |                              |                              |
| - pokrycie straty z lat ubiegłych                                                    |                              |                              |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                           | 787 509,28                   | 424 296,14                   |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                       | 0,00                         | 0,00                         |
| - korekty błędów podstawowych                                                        |                              |                              |
| 7.5. Zmiany straty z lat ubiegłych                                                   |                              |                              |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                            |                              |                              |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                   |                              |                              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                           |                              |                              |
| - pokrycia kapitałem zapasowym                                                       |                              |                              |
| - pokrycia zyskiem                                                                   |                              |                              |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                         | 0,00                         | 0,00                         |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                  | 787 509,28                   | 424 296,14                   |
| 8. Wynik netto                                                                       | 124 693,80                   | 188 990,94                   |
| a) zysk netto                                                                        | 124 693,80                   | 188 990,94                   |
| b) strata netto                                                                      |                              |                              |
| c) odpisy z zysku                                                                    |                              |                              |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                   | 2 000 039,40                 | 2 374 232,68                 |
| III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (straty) | 2 000 039,40                 | 2 374 232,68                 |

**d. Rachunek przepływów pieniężnych.** Metoda pośrednia dla jednostek innych niż banki i ubezpieczyciele.

| Rachunek przepływów pieniężnych                                                 | za okres od-do<br>01.01.2016<br>31.03.2016 | za okres od-do<br>01.01.2017<br>31.03.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>              |                                            |                                            |
| I. Zysk (strata) netto                                                          | 124 693,80                                 | 188 990,94                                 |
| II. Korekty razem                                                               | -284 994,43                                | -321 090,98                                |
| 1. Amortyzacja                                                                  | 12 671,97                                  | 15 147,69                                  |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     |                                            |                                            |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | -24,56                                     | -2 001,37                                  |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   |                                            |                                            |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                          | -406,00                                    | -3 694,00                                  |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                         | 431 578,08                                 | -139 171,22                                |
| 7. Zmiana stanu należności                                                      | 184 375,58                                 | -182 575,90                                |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | -890 320,66                                | 87 109,01                                  |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -22 868,84                                 | -95 905,19                                 |
| 10. Inne korekty                                                                |                                            |                                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)              | -160 300,63                                | -132 100,04                                |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>            |                                            |                                            |
| I. Wpływy                                                                       | 100 734,31                                 | 2 383,56                                   |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  |                                            |                                            |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       |                                            |                                            |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 100 734,31                                 | 2 383,56                                   |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |                                            |                                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    | 100 734,31                                 | 2 383,56                                   |
| - zbycie aktywów finansowych                                                    |                                            |                                            |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                 |                                            |                                            |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                   | 100 000,00                                 |                                            |
| - odsetki                                                                       | 734,31                                     | 2 383,56                                   |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     |                                            |                                            |
| II. Wydatki                                                                     | 1 873,87                                   | 161 804,16                                 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 873,87                                   | 61 804,16                                  |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |                                            |                                            |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                  |                                            | 100 000,00                                 |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |                                            |                                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    |                                            | 100 000,00                                 |
| - udzielenie pożyczek                                                           |                                            | 100 000,00                                 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                    |                                            |                                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)              | 98 860,44                                  | -159 420,60                                |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>               |                                            |                                            |
| I. Wpływy                                                                       |                                            |                                            |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat   |                                            |                                            |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                           |                                            |                                            |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                       |                                            |                                            |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                        |                                            |                                            |
| II. Wydatki                                                                     | 6 691,26                                   | 8 299,31                                   |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                            |                                            |                                            |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                |                                            |                                            |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku      |                                            |                                            |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                   |                                            |                                            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                        |                                            |                                            |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                       |                                            |                                            |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego                     | 6 691,26                                   | 8 265,70                                   |
| 8. Odsetki                                                                      |                                            | 33,61                                      |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                       |                                            |                                            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                 | -6 691,26                                  | -8 299,31                                  |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>           | <b>-68 131,45</b>                          | <b>-299 819,95</b>                         |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>                     | <b>-68 131,45</b>                          | <b>-299 819,95</b>                         |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                    |                                            |                                            |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>                                    | <b>322 757,82</b>                          | <b>686 140,91</b>                          |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>                    | <b>254 626,37</b>                          | <b>386 320,96</b>                          |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                        |                                            |                                            |

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

Rzeczowy majątek trwały wycenia się i amortyzuje w oparciu o następujące zasady:

Do środków trwałych zalicza się te składniki majątku, których przewidywany okres ekonomicznej użyteczności przekracza jeden rok, a cena nabycia nowego składnika przekracza 1 500,00 PLN. Niskocenne składniki majątku o wartości początkowej nie przekraczającej 1 500,00 PLN traktowane są jako materiały i odpisywane w koszty w dacie zakupu. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych o wartości przekraczającej 1 500,00 PLN dokonywane są metodą liniową, począwszy od miesiąca przyjęcia do użytkowania przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| - budynki i lokale                    | 2,5%, 5%, 10% |
| - obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 4,5%          |
| - kotły i maszyny energetyczne        | 7,0%          |
| - maszyny i urządzenia ogólne         | 20,0-30,0%    |
| - maszyny i urządzenia specjalne      | 14,0%         |
| - urządzenia techniczne               | 10,0-20,0%    |
| - środki transportu                   | 14,0-20,0%    |
| - narzędzia, przyrządy i wyposażenie  | 5,0-20,0%     |

Dla celów podatkowych środki trwałe o wartości przekraczającej 1 500,00 PLN, a nie przekraczającej 3 500,00 PLN są umarzane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania. Natomiast w przypadku tych składników majątku trwałego, których wartość początkowa przekracza 3 500,00 PLN przy ustalaniu okresu amortyzacji uwzględnia się stawki amortyzacyjne określone w Wykazie stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik nr 1 do ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, mając na uwadze okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Środki te umarzane są metodą liniową.

Ewidencja ilościowa i wartościowa środków trwałych pozwala na ustalenie stanu ich posiadania.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest według w/w zasad, z tym, że dla wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej przekraczającej 1 500,00 PLN stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie w przedziale 20,0-30,0%, przy uwzględnieniu określonego czasokresu ich użytkowania.

Dla celów podatkowych, przy wartości początkowej przekraczającej 3 500,00 PLN, okres amortyzacji wynosi nie krócej niż:

- dla licencji na programy komputerowe oraz od praw autorskich - 2 lata
- dla pozostałych wartości niematerialnych i prawnych - 5 lat

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. W przypadku aktualizacji środków trwałych – w wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności i zobowiązania wycenione są z zachowaniem zasady ostrożności wyceny w kwocie wymaganej lub wymagającej zapłaty. Środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

Stany i rozchody towarów zakupionych w kraju wycenia się wg cen zakupu. Cena zakupu towarów pochodzących z importu, powiększona jest o koszty cła, akcyzy oraz pozostałe koszty związane z nabyciem towarów, w szczególności koszty transportu. W obu przypadkach rozchód towarów odbywa się przy zastosowaniu zasady FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

**f. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym wpływ na osiągnięte wyniki.**

W omawianym I kwartale 2017r przychody ze sprzedaży były wyższe od przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego o ok. 11%. W I kwartale Spółka wypracowała 214 tys. zł zysku na sprzedaży, co stanowi wzrost o 20% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego. Zysk netto za pierwszy kwartał 2017r. wyniósł 189 tys. zł, co jest wynikiem wyższym o 52% w porównaniu do pierwszego kwartału zeszłego roku.

**g. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.**

Spółka nie publikowała prognoz na bieżące okresy rozrachunkowe.

**h. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz harmonogram ich realizacji.**

Nie dotyczy Spółki.

**i. Informacje na temat aktywności Emitenta w podejmowaniu w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W omawianym okresie Spółka nie wprowadzała rozwiązań o szczególnie innowacyjnym charakterze.

**j. Opis organizacji grupy kapitałowej.** Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

**k. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu. (według publicznie dostępnych informacji)**

| Akcjonariusz  | Liczba akcji   | % akcji       | Liczba głosów  | % głosów      |
|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| T5 sp. z o.o. | 1449300        | 25,33         | 1449300        | 25,33         |
| MERA S.A.     | 1430000        | 25,00         | 1430000        | 25,00         |
| Adam Łanoszka | 289700         | 5,06          | 289700         | 5,06          |
| Pozostali     | 2551000        | 44,60         | 2551000        | 44,60         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>5720000</b> | <b>100,00</b> | <b>5720000</b> | <b>100,00</b> |

**l. Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka zatrudniała 3 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty.