



**SKORYGOWANY**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ M FOOD S.A.**

za okres od dnia 01.04.2015 r. do dnia 30.06.2015 r.

(II kwartał 2015 r.)

**WRAZ Z DANYMI JEDNOSTKOWYMI**  
**DOTYCZĄCYMI**  
**M FOOD S.A.**

za okres od dnia 01.04.2015 r. do dnia 30.06.2015 r.

(II kwartał 2015 r.)

Łódź, dnia 29 lutego 2016 r.

*Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt 1 w zw. z ust. 5.1. i ust. 5.2., ust. 2 i ust. 2a Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO  
- "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".*

**M FOOD S.A.**

91-071 Łódź, ul. Ogrodowa 72/74, tel/fax: (42) 630 20 76, e-mail: ,biuro@m-food.pl , <http://www.m-food.pl>  
KRS: 0000349490, NIP: 7272757318, REGON:010844077,  
Kapitał zakładowy: 10.452.698,00 PLN - w pełni opłacony

## Spis treści

|   |    |
|---|----|
| 1 Podstawowe dane o Emitencie.....  | 3  |
| 2 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....  | 3  |
| 3 Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.....  | 4  |
| 4 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....  | 6  |
| 5 Skrócone sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych .....  | 11 |
| 5.1 Emitent .....   | 11 |
| 5.2 Grupa Kapitałowa .....  | 28 |
| 6 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki .....                | 47 |
| 7 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....  | 50 |
| 8 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji (w przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informację, o których mowa w 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO) .....                          | 50 |
| 9 Informacja Zarządu Spółki na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie ..... | 51 |
| 10 Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....  | 51 |

## 1 Podstawowe dane o Emitencie

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Nazwa:                | <b>M FOOD SA</b>   |
| Adres/Siedziba        | ul. Ogrodowa 72/74 91-071 Łódź   |
| Tel/fax:              | +48 42 630 20 76   |
| Strona internetowa:   | www.m-food.pl  |
| Poczta elektroniczna: | biuro@m-food.pl  |
| Sąd:                  | Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data rejestracji:     | 23 lutego 2010 roku  |
| Nr KRS:               | 349490   |
| Regon:                | 10844077   |
| NIP:                  | 7272757318   |
| Kapitał zakładowy:    | 10.452.698,00 PLN - w pełni opłacony   |

### **Skład osobowy organów Spółki**

#### Zarząd:

- Jerzy Gądek – Prezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

- Piotr Rychta – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Chrabąszcz – Członek Rady Nadzorczej
- Monika Ostruszka – Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Pajor – Członek Rady Nadzorczej
- Roman Daroszewski – Członek Rady Nadzorczej

## **2 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu**

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 14 sierpnia 2015 roku wynosi 10.452.698,00 zł i dzieli się na 52.263.490 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym: • seria A1 - 010.000 akcji

- seria B1 – 1.255.000 akcji

- seria C1 – 607.940 akcji
- seria D1 – 48.000.000 akcji
- seria E1 – 2.300.550 akcji

**Liczba głosów z akcji: 52.263.490**

**Tabela nr 1. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Kwartalnego, tj. na dzień 14 sierpnia 2015 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki <sup>1</sup>**

| Lp.           | Wyszczególnienie       | Ilość akcji [szt.] | % udział w kapitale zakładowym Spółki | Ilość głosów [szt.] | % udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki |
|---------------|------------------------|--------------------|---------------------------------------|---------------------|--|
| 1.            | V15 Sp. z o. o. S.K.A. | 47 542 842         | 90,97%                                | 47 542 842          | 90,97%   |
| 2.            | Pozostali              | 4 720 648          | 9,03%                                 | 4 720 648           | 9,03%  |
| <b>Razem:</b> |                        | <b>52 263 490</b>  | <b>100,00%</b>                        | <b>52 263 490</b>   | <b>100,00%</b>                                   |

### **3 Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym**

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 30 czerwca 2015 roku M FOOD SA tworzy grupę kapitałową w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), w skład której wchodzi:

- **M FOOD Spółka Akcyjna** – jednostka dominująca;
- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością RGLAB Spółka Komandytowo Akcyjna** – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem

<sup>1</sup> Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez Akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, sporządzona została na podstawie aktualnych informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków, nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.)

kwartalnym, tj. na dzień 30 czerwca 2015 roku M FOOD SA posiadała 2.050.000 akcji CORPO Sp z o. o. RGLAB S.K.A., co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu tej spółki zależnej.

|                  |   |
|------------------|---|
| Nazwa (firma):   | <b>Corpo Sp. z o.o. RGLAB S.K.A</b>   |
| Kraj:            | Polska  |
| Siedziba:        | Warszawa  |
| Adres:           | ul. Miodowa 1, 00-080 Warszawa  |
| Numer KRS:       | 475018  |
| Oznaczenie Sądu: | Sąd rejonowy dla m. st. Warszawy, XII wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| NIP              | 5252563573  |
| REGON            | 146854654   |

W dniu 20 października 2014 r. Zarząd M FOOD S.A. dokonał wniesienia aportem 2.000.000 szt. akcji Corpo Sp. z o.o. S.K.A. do CORPO sp. z o.o. RGLAB S.K.A.

Spółka CORPO Sp. z o.o. RGLAB S.K.A. Stała się spółką w 100% zależną od M FOOD S.A., a powyższa operacja nie miała wpływu na sytuację finansową Grupy Kapitałowej i wynikała ze względów organizacyjnych.

Głównym obszarem działalności Corpo Sp. z o.o. RGLAB S.K.A. będzie prowadzenie w szerokim zakresie badań laboratoryjnych odnoszącym się do jakości produktów pszczelich zarówno dla celów CORPO Sp. z o.o. S.K.A. jak również dla podmiotów zewnętrznych.

- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (dawniej: CORPO Sp. z o.o. S.K.A.)** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 30 czerwca 2015 roku CORPO Sp. z o. o. RGLAB S.K.A. posiadała 2.000.000 akcji CORPO Sp z o.o. S.k., co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu tej spółki zależnej.

|                  |  |
|------------------|--|
| Nazwa (firma):   | <b>Corpo Sp. z o.o. S.k. (dawniej: CORPO Sp. z o.o. S.K.A.)</b>                                |
| Kraj:            | Polska   |
| Siedziba:        | Łódź   |
| Adres:           | ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź  |
| Numer KRS:       | 0000404662   |
| Oznaczenie Sądu: | Sąd rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| NIP              | 725 10 88 125  |
| REGON            | 471299184  |
| Telefon:         | +48 42 689 97 14   |
| Fax:             | +48 686 14 90  |
| Poczta e-mail:   | corpo@corpo.biz.pl   |
| Strona www:      | www.corpo.biz.pl   |

Corpo Sp. z o. o. S.k. działa na rynku produktów spożywczych. Głównym obszarem działalności spółki jest handel produktami spożywczymi w zakresie obrotu miodami i produktami apikultury. Corpo Sp. z o.o. S.k. prowadzi skup produktów bezpośrednio od producentów i dostawców z Polski i zagranicy, a następnie sprzedaje je do dystrybutorów oraz firm wykorzystujących miód i produkty apikultury w procesie produkcyjnym na całym świecie.

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

Emitent prowadzi rachunkowość w oparciu o postanowienia ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Krajowe Standardy Rachunkowości (KSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej, stosowane były przez Emitenta w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym raporcie okresowym, tj. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym M FOOD SA oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej M FOOD SA za okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r.:

1. Majątek trwały wyceniany jest w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie.
2. Środki trwałe zgodnie z art. 32 Ustawy o Rachunkowości amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto te środki do używania.
3. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej ponad 500,00 zł do 3.500,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.
4. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.
5. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500,00 zł odpisuje się jednorazowo (w pełnej ich wartości) w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania.
6. Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.
7. Należności wyceniane są w kwocie nominalnej.
8. Należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art. 35b Ustawy o Rachunkowości. Odpisu aktualizującego dokonuje się w 100% wartości należności.
9. Inwestycje na dzień nabycia są ujmowane w cenie nabycia, na dzień bilansowy są ujmowane w wartości godziwej.
10. Udziały w jednostce dominującej, posiadane przez tę jednostkę oraz jej jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wykazuje się jako składnik skonsolidowanych kapitałów własnych w pozycji „Udziały (akcje) własne”.
11. Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów tworzone są zgodnie z Ustawą o Rachunkowości.
13. Kapitał podstawowy, stanowiący kapitał podstawowy Jednostki Dominującej, wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.
14. Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.
15. Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:
- a) na Spółce lub na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
  - b) prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wpływ korzyści ekonomicznych, można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.
  - c) kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najlepszym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń.
16. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.
17. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach



normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

18. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej (zgodnie z art. 50 w/w ustawy o rachunkowości).
19. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
20. Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzany jest według metody konsolidacji pełnej.
21. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został według metody pośredniej, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
22. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
23. Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

W IV kwartale 2015 roku nastąpiła zmiana zasad (polityki) rachunkowości Emitenta (M FOOD S.A.). Zmiany polityki rachunkowości firmy idą w kierunku dostosowywania jej do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zmiana dotyczy prezentacji wartości firmy z datą obowiązywania od 01 stycznia 2015 roku. Wartość firmy wykazywana jest w wartości początkowej skorygowanej o amortyzację naliczoną od dnia przejęcia do końca 2014 roku. W przyszłych okresach wartość firmy będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykażą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejęcia.

W ramach grupy kapitałowej jednostka dominująca (M FOOD S.A.) konsoliduje dane jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej, o której mowa w art. 60 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), a na dzień 30 czerwca 2015 roku skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały dane:

- M FOOD SA – jako jednostki dominującej,
- Corpo Sp. z o.o. RGLAB S.K.A. – jako jednostki zależnej w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości;
- Corpo Sp. z o.o. S.k. – jako jednostki zależnej w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości.

Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2015 roku zastosowano następujące procedury konsolidacyjne:

#### Bilans:

Wyłączenie wyrażonej w cenie nabycia wartości akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej z wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej. Jednostka dominująca posiada 100% akcji w jednostce zależnej.

#### Korekty konsolidacyjne:

- długoterminowe aktywa finansowe (wartość udziałów w cenie nabycia) - kwota 170.992.516,97 zł;
- wartość firmy – jednostki zależnej - kwota 61.857.348,13 zł;
- kapitały własne - kwota 110.767.844,71 zł.

#### Rachunek zysków i strat:

Rachunek zysków i strat sporządzono przez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków wyników objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne:

brak korekt.

Zestawienie zmian w kapitale własnym:

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

Rachunek przepływów pieniężnych:

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

## **5 Skrócone sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych**

### **5.1 Emitent**

***Tabela nr 2. Jednostkowy bilans Emitenta na dzień 30.06.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi (w złotych)***

|  | <b>AKTYWA</b> | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014</b> |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
|--|---------------|-------------------|-------------------|

|      |   |                   |                   |
|------|---|-------------------|-------------------|
| A.   | Aktywa trwałe   | 86 529 260,61 zł  | 85 044 954,00 zł  |
| I.   | Wartości niematerialne i prawne                       | 1 550,00 zł       | 1 550,00 zł       |
| 1.   | Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 2.   | Wartość firmy   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 3.   | Inne wartości niematerialne i prawne                  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 4.   | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | 1 550,00 zł       | 1 550,00 zł       |
| II.  | Rzeczowe aktywa trwałe                                | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 1.   | Środki trwałe   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| a)   | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| b)   | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| c)   | urządzenia techniczne i maszyny                       | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| d)   | środki transportu                                     | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| e)   | inne środki trwałe                                    | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 2.   | Środki trwałe w budowie                               | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 3.   | Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| III. | Należności długoterminowe                             | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
|      | <b>AKTYWA</b>   | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014</b> |
| 1.   | Od jednostek powiązanych                              | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 2.   | Od pozostałych jednostek                              | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| IV.  | Inwestycje długoterminowe                             | 86 522 436,61 zł  | 85 033 530,00 zł  |
| 1.   | Nieruchomości   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 2.   | Wartości niematerialne i prawne                       | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 3.   | Długoterminowe aktywa finansowe                       | 86 522 436,61 zł  | 85 033 530,00 zł  |
| a)   | w jednostkach powiązanych                             | 85 513 906,61 zł  | 84 025 000,00 zł  |

|     |   |                   |                   |
|-----|---|-------------------|-------------------|
| –   | udziały lub akcje                               | 85 513 906,61 zł  | 84 025 000,00 zł  |
| –   | inne papiery wartościowe                        | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –   | udzielone pożyczki                              | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –   | inne długoterminowe aktywa finansowe            | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| b)  | w pozostałych jednostkach                       | 1 008 530,00 zł   | 1 008 530,00 zł   |
| –   | udziały lub akcje                               | 1 008 530,00 zł   | 1 008 530,00 zł   |
| –   | inne papiery wartościowe                        | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –   | udzielone pożyczki                              | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –   | inne długoterminowe aktywa finansowe            | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 4.  | Inne inwestycje długoterminowe                  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| V.  | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 5 274,00 zł       | 9 874,00 zł       |
| 1.  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 274,00 zł       | 9 874,00 zł       |
| 2.  | Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| B.  | Aktywa obrotowe                                 | 379 348,36 zł     | 274 648,59 zł     |
| I.  | Zapasy  | 60 000,00 zł      | 60 000,00 zł      |
| 1.  | Materiały                                       | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
|     | <b>AKTYWA</b>                                   | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014</b> |
| 2.  | Półprodukty i produkty w toku                   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 3.  | Produkty gotowe                                 | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 4.  | Towary  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 5.  | Zaliczki na dostawy                             | 60 000,00 zł      | 60 000,00 zł      |
| II. | Należności krótkoterminowe                      | 17 238,60 zł      | 19 726,10 zł      |
| 1.  | Należności od jednostek powiązanych             | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| a)  | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:      | 0,00 zł           | 0,00 zł           |

|      |  |                   |                   |
|------|--|-------------------|-------------------|
| –    | do 12 miesięcy   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | powyżej 12 miesięcy  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| b)   | inne   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 2.   | Należności od pozostałych jednostek  | 17 238,60 zł      | 19 726,10 zł      |
| a)   | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 1 049,38 zł       | 4 631,96 zł       |
| –    | do 12 miesięcy   | 1 049,38 zł       | 4 631,96 zł       |
| –    | powyżej 12 miesięcy  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| b)   | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 13 917,00 zł      | 12 443,00 zł      |
| c)   | inne   | 2 272,22 zł       | 2 651,14 zł       |
| d)   | dochodzone na drodze sądowej   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe   | 125 011,43 zł     | 20 073,00 zł      |
| 1.   | Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 125 011,43 zł     | 20 073,00 zł      |
| a)   | w jednostkach powiązanych  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | udziały lub akcje  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | inne papiery wartościowe   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | udzielone pożyczki   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
|      | <b>AKTYWA</b>  | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014</b> |
| –    | inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| b)   | w pozostałych jednostkach  | 75 000,00 zł      | 0,00 zł           |
| –    | udziały lub akcje  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | inne papiery wartościowe   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | udzielone pożyczki   | 75 000,00 zł      | 0,00 zł           |
| –    | inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |

|        |  |                         |                         |
|--------|--|-------------------------|-------------------------|
| c)     | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                       | 50 011,43 zł            | 20 073,00 zł            |
| –      | środki pieniężne w kasie i na rachunkach                       | 50 011,43 zł            | 20 073,00 zł            |
| –      | inne środki pieniężne  | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| –      | inne aktywa pieniężne  | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| 2.     | Inne inwestycje krótkoterminowe                                | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| IV.    | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 177 098,33 zł           | 174 849,49 zł           |
|        | <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>86 908 608,97 zł</b> | <b>85 319 602,59 zł</b> |
|        | <b>PASYWA</b>  | <b>30.06.2015</b>       | <b>30.06.2014</b>       |
| A.     | Kapitał (fundusz) własny                                       | 83 354 678,92 zł        | 81 102 651,55 zł        |
| I.     | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 10 452 698,00 zł        | 9 992 588,00 zł         |
| II.    | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| III.   | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| IV.    | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 72 851 782,78 zł        | 71 040 000,00 zł        |
| V.     | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| VI.    | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 141 674,93 zł           | 1 570 352,00 zł         |
|        | <b>PASYWA</b>  | <b>30.06.2015</b>       | <b>30.06.2014</b>       |
| VII.   | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 0,00 zł                 | -1 462 919,35 zł        |
| VII I. | Zysk (strata) netto  | -91 476,79 zł           | -37 369,10 zł           |
| IX.    | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| B.     | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                         | 3 553 930,05 zł         | 4 216 951,04 zł         |
| I.     | Rezerwy na zobowiązania  | 12 475,82 zł            | 15 738,14 zł            |

|      |  |                   |                   |
|------|--|-------------------|-------------------|
| 1.   | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 2.   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | długoterminowa                                   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | krótkoterminowa                                  | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 3.   | Pozostałe rezerwy                                | 12 475,82 zł      | 15 738,14 zł      |
| –    | długoterminowe                                   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | krótkoterminowe                                  | 12 475,82 zł      | 15 738,14 zł      |
| II.  | Zobowiązania długoterminowe                      | 3 511 553,96 zł   | 3 500 000,00 zł   |
| 1.   | Wobec jednostek powiązanych                      | 3 511 553,96 zł   | 3 500 000,00 zł   |
| a)   | kredyty i pożyczki                               | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| b)   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 3 511 553,96 zł   | 3 500 000,00 zł   |
| c)   | inne zobowiązania finansowe                      | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| d)   | inne   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| 2.   | Wobec pozostałych jednostek                      | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe                     | 28 513,71 zł      | 699 826,34 zł     |
| 1.   | Wobec jednostek powiązanych                      | 3 188,50 zł       | 3 188,50 zł       |
|      | <b>PASYWA</b>                                    | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014</b> |
| a)   | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | do 12 miesięcy                                   | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| –    | powyżej 12 miesięcy                              | 0,00 zł           | 0,00 zł           |
| b)   | inne   | 3 188,50 zł       | 3 188,50 zł       |
| 2.   | Wobec pozostałych jednostek                      | 25 325,21 zł      | 696 637,84 zł     |
| a)   | kredyty i pożyczki                               | 0,00 zł           | 30 000,00 zł      |
| b)   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 0,00 zł           | 91 104,90 zł      |



|     |  |                         |                         |
|-----|--|-------------------------|-------------------------|
| c)  | inne zobowiązania finansowe                            | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| d)  | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 12 668,35 zł            | 51 117,40 zł            |
| –   | do 12 miesięcy   | 12 668,35 zł            | 51 117,40 zł            |
| –   | powyżej 12 miesięcy                                    | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| e)  | zaliczki otrzymane na dostawy                          | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| f)  | zobowiązania wekslowe                                  | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| g)  | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 2 649,94 zł             | 2 191,86 zł             |
| h)  | z tytułu wynagrodzeń                                   | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| i)  | inne   | 10 006,92 zł            | 522 223,68 zł           |
| 3.  | Fundusze specjalne                                     | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe                             | 1 386,56 zł             | 1 386,56 zł             |
| 1.  | Ujemna wartość firmy                                   | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| 2.  | Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 1 386,56 zł             | 1 386,56 zł             |
| –   | długoterminowe   | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| –   | krótkoterminowe  | 1 386,56 zł             | 1 386,56 zł             |
|     | <b>PASYWA RAZEM</b>                                    | <b>86 908 608,97 zł</b> | <b>85 319 602,59 zł</b> |

**Tabela nr 3. Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. (w PLN) oraz narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi.**

| LP. | Wyszczególnienie                       | 01.04.2015-30.06.2015 | 01.04.2014-30.06.2014 | 01.01.2015-30.06.2015 | 01.01.2014-30.06.2014 |
|-----|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| A.  | Przychody netto ze sprzedaży           | 0,00 zł               | 0,00 zł               | 0,00 zł               | 0,00 zł               |
|     | i zrównane z nimi, w tym:              |                       |                       |                       |                       |
| –   | od jednostek powiązanych               | 0,00 zł               | 0,00 zł               | 0,00 zł               | 0,00 zł               |
| I.  | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 0,00 zł               | 0,00 zł               | 0,00 zł               | 0,00 zł               |

|            |  |                              |                              |                              |                              |
|------------|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| II.        | Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      |
| III.       | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      |
| IV.        | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      |
| B.         | Koszty działalności operacyjnej  | 50 376,98 zł                 | 26 511,35 zł                 | 69 408,87 zł                 | 47 504,18 zł                 |
| I.         | Amortyzacja  | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      |
| II.        | Zużycie materiałów i energii   | 75,10 zł                     | 185,42 zł                    | 323,84 zł                    | 615,35 zł                    |
| III.       | Usługi obce  | 36 721,52 zł                 | 16 199,92 zł                 | 52 191,17 zł                 | 26 095,79 zł                 |
| IV.        | Podatki i opłaty, w tym:   | 734,00 zł                    | 0,00 zł                      | 734,00 zł                    | 0,00 zł                      |
| –          | podatek akcyzowy   | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      |
| V.         | Wynagrodzenia  | 11 595,01 zł                 | 2 726,01 zł                  | 14 794,42 zł                 | 13 393,04 zł                 |
| VI.        | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 896,58 zł                    | 0,00 zł                      | 896,58 zł                    | 0,00 zł                      |
| VII.       | Pozostałe koszty rodzajowe   | 354,77 zł                    | 7 400,00 zł                  | 468,86 zł                    | 7 400,00 zł                  |
| <b>LP.</b> | <b>Wyszczególnienie</b>  | <b>01.04.2015-30.06.2015</b> | <b>01.04.2014-30.06.2014</b> | <b>01.01.2015-30.06.2015</b> | <b>01.01.2014-30.06.2014</b> |
| VIII.      | Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      |
| C.         | Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)   | -50 376,98 zł                | -26 511,35 zł                | -69 408,87 zł                | -47 504,18 zł                |
| D.         | Pozostałe przychody operacyjne   | 0,07 zł                      | 0,00 zł                      | 0,07 zł                      | 0,02 zł                      |
| I.         | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      |
| II.        | Dotacje  | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      | 0,00 zł                      |
| III.       | Inne przychody operacyjne  | 0,07 zł                      | 0,00 zł                      | 0,07 zł                      | 0,02 zł                      |

|            |  |                                   |                                   |                                   |                                   |
|------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| E.         | Pozostałe koszty operacyjne                            | 0,00 zł                           | 0,19 zł                           | 0,08 zł                           | 0,19 zł                           |
| I.         | Strata ze zbycia<br>niefinansowych aktywów<br>trwałych | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| II.        | Aktualizacja wartości<br>aktywów niefinansowych        | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| III.       | Inne koszty operacyjne                                 | 0,00 zł                           | 0,19 zł                           | 0,08 zł                           | 0,19 zł                           |
| F.         | Zysk (strata) z działalności<br>operacyjnej (C+D-E)    | -50 376,91 zł                     | -26 511,54 zł                     | -69 408,88 zł                     | -47 504,35 zł                     |
| G.         | Przychody finansowe                                    | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| I.         | Dywidendy i udziały w<br>zyskach, w tym:               | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| -          | od jednostek powiązanych                               | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| II.        | Odsetki, w tym:  | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| -          | od jednostek powiązanych                               | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| III.       | Zysk ze zbycia inwestycji                              | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| IV.        | Aktualizacja wartości<br>inwestycji                    | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| V.         | Inne   | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| <b>LP.</b> | <b>Wyszczególnienie</b>                                | <b>01.04.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.04.2014-<br/>30.06.2014</b> | <b>01.01.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.01.2014-<br/>30.06.2014</b> |
| H.         | Koszty finansowe                                       | 0,00 zł                           | 10 857,56 zł                      | 22 067,91 zł                      | 24 107,03 zł                      |
| I.         | Odsetki, w tym:  | 0,00 zł                           | 10 107,56 zł                      | 8 973,17 zł                       | 11 607,03 zł                      |
| -          | dla jednostek powiązanych                              | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| II.        | Strata ze zbycia inwestycji                            | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| III.       | Aktualizacja wartości<br>inwestycji                    | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           | 0,00 zł                           |
| IV.        | Inne   | 0,00 zł                           | 750,00 zł                         | 13 094,74 zł                      | 12 500,00 zł                      |
| I.         | Zysk (strata) z działalności<br>gospodarczej (F+G-H)   | -50 376,91 zł                     | -37 369,10 zł                     | -91 476,79 zł                     | -71 611,38 zł                     |

|     |   |               |               |               |               |
|-----|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| J.  | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)                     | 0,00 zł       | 0,00 zł       | 0,00 zł       | 0,00 zł       |
| I.  | Zyski nadzwyczajne  | 0,00 zł       | 0,00 zł       | 0,00 zł       | 0,00 zł       |
| II. | Straty nadzwyczajne   | 0,00 zł       | 0,00 zł       | 0,00 zł       | 0,00 zł       |
| K.  | Zysk (strata) brutto (I+/-J)                                  | -50 376,91 zł | -37 369,10 zł | -91 476,79 zł | -71 611,38 zł |
| L.  | Podatek dochodowy   | 0,00 zł       | 0,00 zł       | 0,00 zł       | 0,00 zł       |
| M.  | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) |               | 0,00 zł       | 0,00 zł       | 0,00 zł       |
| N.  | Zysk (strata) netto (K–L–M)                                   | -50 376,91 zł | -37 369,10 zł | -91 476,79 zł | -71 611,38 zł |

**Tabela nr 4. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. (w PLN) oraz narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi**

| LP. | Wyszczególnienie   | 01.04.2015 – 30.06.2015 | 01.04.2014 – 30.06.2014 | 01.01.2015 – 30.06.2015 | 01.01.2014 – 30.06.2014 |
|-----|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| A.  | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej |                         |                         |                         |                         |
| I.  | Zysk (strata) netto                                      | -50 376,91 zł           | -37 369,10 zł           | -91 476,79 zł           | -71 611,38 zł           |
| II. | Korekty razem  | -13 203,85 zł           | 2 917,58 zł             | -86 360,51 zł           | -1 133,95 zł            |
| LP. | Wyszczególnienie   | 01.04.2015 – 30.06.2015 | 01.04.2014 – 30.06.2014 | 01.01.2015 – 30.06.2015 | 01.01.2014 – 30.06.2014 |
| 1.  | Amortyzacja  | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| 2.  | Amortyzacja wartości firmy -jednostki zależne            | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| 3.  | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| 4.  | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                  | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| 5.  | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej               | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 | 0,00 zł                 |
| 6.  | Zmiana stanu rezerw                                      | 0,00 zł                 | -6 761,86 zł            | -3 724,18 zł            | -6 761,86 zł            |

|            |   |                                |                                |                                |                                |
|------------|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 7.         | Zmiana stanu zapasów  | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 8.         | Zmiana stanu należności   | -7 473,87 zł                   | -5 614,40 zł                   | 29 257,13 zł                   | -3 886,20 zł                   |
| 9.         | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | -2 110,50 zł                   | 13 505,03 zł                   | -108 012,25 zł                 | 11 829,89 zł                   |
| 10.        | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | -3 619,48 zł                   | 1 788,81 zł                    | -3 881,21 zł                   | -2 315,78 zł                   |
| 11.        | Inne korekty  | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| III.       | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)               | -63 580,76 zł                  | -34 451,52 zł                  | -177 837,30 zł                 | -72 745,33 zł                  |
| B.         | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                  |                                |                                |                                |                                |
| I.         | Wpływy  | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 1.         | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 2.         | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne      | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| <b>LP.</b> | <b>Wyszczególnienie</b>   | <b>01.04.2015 – 30.06.2015</b> | <b>01.04.2014 – 30.06.2014</b> | <b>01.01.2015 – 30.06.2015</b> | <b>01.01.2014 – 30.06.2014</b> |
| 3.         | Z aktywów finansowych, w tym:   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| a)         | w jednostkach powiązanych   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| b)         | w pozostałych jednostkach   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| –          | zbycie aktywów finansowych  | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| –          | dywidendy i udziały w zyskach   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| –          | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |

|            |   |                                |                                |                                |                                |
|------------|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| –          | odsetki   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| –          | inne wpływy z aktywów finansowych   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 4.         | Inne wpływy inwestycyjne  | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| II.        | Wydatki   | 75 000,00 zł                   | 0,00 zł                        | 75 000,00 zł                   | 0,00 zł                        |
| 1.         | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 2.         | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 3.         | Na aktywa finansowe, w tym:   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| a)         | w jednostkach powiązanych   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| b)         | w pozostałych jednostkach   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| –          | nabycie aktywów finansowych   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| –          | udzielone pożyczki długoterminowe   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 4.         | Inne wydatki inwestycyjne   | 75 000,00 zł                   | 0,00 zł                        | 75 000,00 zł                   | 0,00 zł                        |
| <b>LP.</b> | <b>Wyszczególnienie</b>   | <b>01.04.2015 – 30.06.2015</b> | <b>01.04.2014 – 30.06.2014</b> | <b>01.01.2015 – 30.06.2015</b> | <b>01.01.2014 – 30.06.2014</b> |
| III.       | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)   | -75 000,00 zł                  | 0,00 zł                        | -75 000,00 zł                  | 0,00 zł                        |
| C.         | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej   |                                |                                |                                |                                |
| I.         | Wpływy  | 0,00 zł                        | 50 000,00 zł                   | 0,00 zł                        | 50 000,00 zł                   |
| 1.         | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 2.         | Kredyty i pożyczki  | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |

|            |   |                                |                                |                                |                                |
|------------|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 3.         | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 4.         | Inne wpływy finansowe   | 0,00 zł                        | 50 000,00 zł                   | 0,00 zł                        | 50 000,00 zł                   |
| II.        | Wydatki   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 1.         | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                     | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 2.         | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                         | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 3.         | Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 4.         | Spłaty kredytów i pożyczek  | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 5.         | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                 | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 6.         | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 7.         | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego               | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| 8.         | Odsetki   | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| <b>LP.</b> | <b>Wyszczególnienie</b>   | <b>01.04.2015 – 30.06.2015</b> | <b>01.04.2014 – 30.06.2014</b> | <b>01.01.2015 – 30.06.2015</b> | <b>01.01.2014 – 30.06.2014</b> |
| 9.         | Inne wydatki finansowe  | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |
| III.       | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)            | 0,00 zł                        | 50 000,00 zł                   | 0,00 zł                        | 50 000,00 zł                   |
| D.         | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)              | -138 580,76 zł                 | 15 548,48 zł                   | -252 837,30 zł                 | -22 745,33 zł                  |
| E.         | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                    | -138 580,76 zł                 | 15 548,48 zł                   | -252 837,30 zł                 | -22 745,33 zł                  |
| –          | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych            | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        | 0,00 zł                        |

|    |   |               |              |               |              |
|----|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| F. | Środki pieniężne na początek okresu               | 188 592,19 zł | 4 524,52 zł  | 302 848,73 zł | 42 818,33 zł |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 50 011,43 zł  | 20 073,00 zł | 50 011,43 zł  | 20 073,00 zł |
| -  | o ograniczonej możliwości dysponowania            | 0,00 zł       | 0,00 zł      | 0,00 zł       | 0,00 zł      |

**Tabela nr 5. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta na dzień 30.06.2015 r. (w PLN) wraz z danymi porównywalnymi**

|      | Wyszczególnienie   | Stan na 30.06.2015 | Stan na 30.06.2014 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| I.   | Kapitał (fundusz) własny                                       | 83 446 155,71 zł   | 81 174 262,93 zł   |
| -    | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości               | 0,00 zł            | 0,00 zł            |
| -    | korekty błędów   |                    |                    |
| Ia.  | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 83 446 155,71 zł   | 81 174 262,93 zł   |
| 1.   | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                | 9 992 588,00 zł    | 9 992 588,00 zł    |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                        | 460 110,00 zł      | 0,00 zł            |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)  | 460 110,00 zł      | 0,00 zł            |
|      | Wyszczególnienie   | Stan na 30.06.2015 | Stan na 30.06.2014 |
| -    | wydania udziałów (emisji akcji)                                | 460 110,00 zł      | 0,00 zł            |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00 zł            | 0,00 zł            |
| -    | umorzenia udziałów (akcji)                                     | 0,00 zł            | 0,00 zł            |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                  | 10 452 698,00 zł   | 9 992 588,00 zł    |
| 2.   | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu        | 0,00 zł            | 0,00 zł            |
| 2.1. | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                   | 0,00 zł            | 0,00 zł            |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)  | 0,00 zł            | 0,00 zł            |



|      |   |                  |                  |
|------|---|------------------|------------------|
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)                               | 0,00 zł          | 0,00 zł          |
| 2.2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0,00 zł          | 0,00 zł          |
| 3.   | Udziały (akcje) własne na początek okresu             | 0,00 zł          | 0,00 zł          |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)                                | 0,00 zł          | 0,00 zł          |
| -    | udziały przeznaczone do sprzedaży                     | 0,00 zł          | 0,00 zł          |
| -    | udziały przeznaczone do umorzenia                     | 0,00 zł          | 0,00 zł          |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)                               | 0,00 zł          | 0,00 zł          |
| -    | sprzedaż udziałów                                     | 0,00 zł          | 0,00 zł          |
| 3.1. | Udziały (akcje) własne na koniec okresu               | 0,00 zł          | 0,00 zł          |
| 4.   | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu         | 71 040 000,00 zł | 71 040 000,00 zł |
| 4.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                 | 1 811 782,78 zł  | 0,00 zł          |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)                                | 1 811 782,78 zł  | 0,00 zł          |
| -    | emisji akcji powyżej wartości nominalnej              | 920 220,00 zł    | 0,00 zł          |
| -    | z podziału zysku (ustawowo)                           | 891 562,78 zł    | 0,00 zł          |

|      | <b>Wyszczególnienie</b>   | <b>Stan na 30.06.2015</b> | <b>Stan na 30.06.2014</b> |
|------|---|---------------------------|---------------------------|
| -    | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)  | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| -    | inne  | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)   | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| -    | pokrycia straty   | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| 4.2. | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu  | 72 851 782,78 zł          | 71 040 000,00 zł          |
| 5.   | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| 5.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny  | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)   | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)   | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| -    | zbycia środków trwałych   | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| 5.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu  | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| 6.   | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu  | 1 522 004,93 zł           | 1 570 352,00 zł           |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych   | -1 380 330,00 zł          | 0,00 zł                   |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)- emisja akcji   | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)   | -1 380 330,00 zł          | 0,00 zł                   |
| 6.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu  | 141 674,93 zł             | 1 570 352,00 zł           |

|      | <b>Wyszczególnienie</b>                                 | <b>Stan na 30.06.2015</b> | <b>Stan na 30.06.2014</b> |
|------|---|---------------------------|---------------------------|
| 7.   | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu        | 891 562,78 zł             | -1 428 677,07 zł          |
| 7.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                 | 891 562,78 zł             | 0,00 zł                   |
| -    | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości        | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| -    | korekty błędów  | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| 7.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach   | 891 562,78 zł             | 0,00 zł                   |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)                                 | -891 562,78 zł            | 0,00 zł                   |
| -    | podziału zysku z lat ubiegłych                          | -891 562,78 zł            | 0,00 zł                   |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)                                 | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| 7.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                   | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| 7.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu               | 0,00 zł                   | -1 462 919,35 zł          |
| -    | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości        | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| -    | korekty błędów  | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| 7.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 zł                   | -1 462 919,35 zł          |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)                                 | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| -    | przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia        | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)                                 | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| 7.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                 | 0,00 zł                   | -1 462 919,35 zł          |
| 7.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu          | 0,00 zł                   | -1 462 919,35 zł          |
| 8.   | Wynik netto   | -91 476,79 zł             | -37 369,10 zł             |
| a)   | zysk netto  | 0,00 zł                   | 0,00 zł                   |
| b)   | strata netto  | -91 476,79 zł             | -37 369,10 zł             |

|      | Wyszczególnienie   | Stan na 30.06.2015 | Stan na 30.06.2014 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| c)   | odpisy z zysku   | 0,00 zł            | 0,00 zł            |
| II.  | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)   | 83 354 678,92 zł   | 81 102 651,55 zł   |
| III. | Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 83 354 678,92 zł   | 81 102 651,55 zł   |

## 5.2 Grupa Kapitałowa

**Tabela nr 6. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2015 r. (w PLN) wraz z danymi porównywalnymi**

|     | AKTYWA  | Stan na 30.06.2015 r. | Stan na 30.06.2014 r. |
|-----|---|-----------------------|-----------------------|
| A.  | Aktywa trwałe   | 63 307 350,68         | 65 093 755,21         |
| I.  | Wartości niematerialne i prawne                       | 61 861 286,87         | 63 501 790,88         |
| 1.  | Koszty zakończonych prac rozwojowych                  |                       |                       |
| 2.  | Wartość firmy - jednostki zależne                     | 61 857 348,12         | 63 490 023,98         |
| 3.  | Inne wartości niematerialne i prawne                  | 2 388,75              | 10 216,90             |
| 4.  | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | 1 550,00              | 1 550,00              |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe                                | 432 259,81            | 573 560,33            |
| 1.  | Środki trwałe   | 431 181,00            | 573 560,33            |
| a)  | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   |                       |                       |
| b)  | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |                       |                       |
| c)  | urządzenia techniczne i maszyny                       | 19 031,21             | 57 225,87             |
| d)  | środki transportu                                     | 202 491,33            | 222 999,77            |

|      | <b>AKTYWA</b>                        | <b>Stan na 30.06.2015 r.</b> | <b>Stan na 30.06.2014 r.</b> |
|------|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| e)   | inne środki trwałe                   | 209 658,46                   | 293 334,69                   |
| 2.   | Środki trwałe w budowie              | 1 078,81                     |                              |
| 3.   | Zaliczki na środki trwałe w budowie  |                              |                              |
| III. | Należności długoterminowe            |                              |                              |
| 1.   | Od jednostek powiązanych             |                              |                              |
| 2.   | Od pozostałych jednostek             |                              |                              |
| IV.  | Inwestycje długoterminowe            | 1 008 530,00                 | 1 008 530,00                 |
| 1.   | Nieruchomości                        |                              |                              |
| 2.   | Wartości niematerialne i prawne      |                              |                              |
| 3.   | Długoterminowe aktywa finansowe      | 1 008 530,00                 | 1 008 530,00                 |
| a)   | w jednostkach powiązanych            |                              |                              |
| –    | udziały lub akcje                    |                              |                              |
| –    | inne papiery wartościowe             |                              |                              |
| –    | udzielone pożyczki                   |                              |                              |
| –    | inne długoterminowe aktywa finansowe |                              |                              |
| b)   | w pozostałych jednostkach            | 1 008 530,00                 | 1 008 530,00                 |
| –    | udziały lub akcje                    | 1 008 530,00                 | 1 008 530,00                 |
| –    | inne papiery wartościowe             |                              |                              |
| –    | udzielone pożyczki                   |                              |                              |
| –    | inne długoterminowe aktywa finansowe |                              |                              |
| 4.   | Inne inwestycje długoterminowe       |                              |                              |

|     | <b>AKTYWA</b>                                   | <b>Stan na 30.06.2015 r.</b> | <b>Stan na 30.06.2014 r.</b> |
|-----|---|------------------------------|------------------------------|
| V.  | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 5 274,00                     | 9 874,00                     |
| 1.  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 274,00                     | 9 874,00                     |
| 2.  | Inne rozliczenia międzyokresowe                 |                              |                              |
| B.  | Aktywa obrotowe                                 | 44 798 480,63                | 34 917 356,44                |
| I.  | Zapasy  | 17 671 968,15                | 8 369 342,11                 |
| 1.  | Materiały                                       |                              |                              |
| 2.  | Półprodukty i produkty w toku                   |                              |                              |
| 3.  | Produkty gotowe                                 |                              |                              |
| 4.  | Towary  | 11 440 049,75                | 5 584 603,95                 |
| 5.  | Zaliczki na dostawy                             | 6 231 918,40                 | 2 784 738,16                 |
| II. | Należności krótkoterminowe                      | 18 648 398,45                | 16 151 311,78                |
| 1.  | Należności od jednostek powiązanych             | 910 000,00                   |                              |
| a)  | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:      |                              |                              |
| –   | do 12 miesięcy                                  |                              |                              |
| –   | powyżej 12 miesięcy                             |                              |                              |
| b)  | inne  | 910 000,00                   |                              |
| 2.  | Należności od pozostałych jednostek             | 17 738 398,45                | 16 151 311,78                |
| a)  | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:      | 16 751 433,97                | 15 005 460,71                |
| –   | do 12 miesięcy                                  | 16 751 433,97                | 15 005 460,71                |
| –   | powyżej 12 miesięcy                             |                              |                              |

|      | <b>AKTYWA</b>  | <b>Stan na 30.06.2015 r.</b> | <b>Stan na 30.06.2014 r.</b> |
|------|--|------------------------------|------------------------------|
| b)   | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 269 216,00                   | 256 569,00                   |
| c)   | inne   | 717 748,48                   | 889 282,07                   |
| d)   | dochodzone na drodze sądowej   |                              |                              |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe   | 7 688 020,12                 | 9 983 147,20                 |
| 1.   | Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 7 688 020,12                 | 9 983 147,20                 |
| a)   | w jednostkach powiązanych  |                              | 954 990,62                   |
| –    | udziały lub akcje  |                              |                              |
| –    | inne papiery wartościowe   |                              | 861 361,30                   |
| –    | udzielone pożyczki   |                              |                              |
| –    | inne krótkoterminowe aktywa finansowe  |                              | 93 629,32                    |
| b)   | w pozostałych jednostkach  | 1 018 182,45                 |                              |
| –    | udziały lub akcje  |                              |                              |
| –    | inne papiery wartościowe   | 943 182,45                   |                              |
| –    | udzielone pożyczki   | 75 000,00                    |                              |
| –    | inne krótkoterminowe aktywa finansowe  |                              |                              |
| c)   | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 6 669 837,67                 | 9 028 156,58                 |
| –    | środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 6 541 065,27                 | 9 028 156,58                 |
| –    | inne środki pieniężne  | 128 772,40                   |                              |
| –    | inne aktywa pieniężne  |                              |                              |

|     | <b>AKTYWA</b>                              | <b>Stan na 30.06.2015 r.</b> | <b>Stan na 30.06.2014 r.</b> |
|-----|--|------------------------------|------------------------------|
| 2.  | Inne inwestycje krótkoterminowe            |                              |                              |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 790 093,91                   | 413 555,35                   |
|     | <b>AKTYWA RAZEM</b>                        | <b>108 105 831,31</b>        | <b>100 011 111,65</b>        |

|       | <b>PASYWA</b>  | <b>Stan na 30.06.2015 r.</b> | <b>Stan na 30.06.2014 r.</b> |
|-------|--|------------------------------|------------------------------|
| A.    | Kapitał (fundusz) własny                                       | 89 610 192,58                | 82 490 176,79                |
| I.    | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 10 452 698,00                | 9 992 588,00                 |
| II.   | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |                              |                              |
| III.  | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       |                              |                              |
| IV.   | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 74 940 444,66                | 71 040 000,00                |
| V.    | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        |                              |                              |
| VI.   | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 141 674,93                   | 141 674,93                   |
| VII.  | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 2 035 425,08                 | -57 282,98                   |
| VIII. | Zysk (strata) netto  | 2 039 949,91                 | 1 373 196,84                 |
| IX.   | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                              |                              |
| B.    | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                         | 18 495 638,73                | 17 520 934,86                |
| I.    | Rezerwy na zobowiązania  | 189 214,15                   | 59 745,43                    |
| 1.    | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               |                              |                              |
| 2.    | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    |                              | 44 007,29                    |
| -     | długoterminowa   |                              | 2 877,96                     |



|      | <b>PASYWA</b>                                    | <b>Stan na 30.06.2015 r.</b> | <b>Stan na 30.06.2014 r.</b> |
|------|--|------------------------------|------------------------------|
|      | - krótkoterminowa                                |                              | 41 129,33                    |
| 3.   | Pozostałe rezerwy                                | 189 214,15                   | 15 738,14                    |
|      | - długoterminowe                                 |                              |                              |
|      | - krótkoterminowe                                | 189 214,15                   | 15 738,14                    |
| II.  | Zobowiązania długoterminowe                      | 3 511 553,96                 | 3 500 000,00                 |
| 1.   | Wobec jednostek powiązanych                      | 3 511 553,96                 | 3 500 000,00                 |
| a)   | kredyty i pożyczki                               |                              |                              |
| b)   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 3 511 553,96                 | 3 500 000,00                 |
| c)   | inne zobowiązania finansowe                      |                              |                              |
| d)   | inne   |                              |                              |
| 2.   | Wobec pozostałych jednostek                      |                              |                              |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe                     | 14 791 107,73                | 13 949 711,35                |
| 1.   | Wobec jednostek powiązanych                      | 3 188,50                     | 3 188,50                     |
| a)   | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: |                              |                              |
|      | - do 12 miesięcy                                 |                              |                              |
|      | - powyżej 12 miesięcy                            |                              |                              |
| b)   | inne   | 3 188,50                     | 3 188,50                     |
| 2.   | Wobec pozostałych jednostek                      | 14 787 919,23                | 13 946 522,85                |
| a)   | kredyty i pożyczki                               | 2 993 152,40                 | 4 327 782,35                 |
| b)   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  |                              | 91 104,90                    |
| c)   | inne zobowiązania finansowe                      |                              | 315 000,00                   |

|     | <b>PASYWA</b>  | <b>Stan na 30.06.2015 r.</b> | <b>Stan na 30.06.2014 r.</b> |
|-----|--|------------------------------|------------------------------|
| d)  | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 11 542 953,37                | 8 091 433,54                 |
| -   | do 12 miesięcy   | 11 542 953,37                | 8 091 433,54                 |
| -   | powyżej 12 miesięcy                                    |                              |                              |
| e)  | zaliczki otrzymane na dostawy                          | 134 555,22                   | 443,97                       |
| f)  | zobowiązania wekslowe                                  |                              |                              |
| g)  | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 53 121,94                    | 66 823,07                    |
| h)  | z tytułu wynagrodzeń                                   |                              |                              |
| i)  | inne   | 64 136,30                    | 1 053 935,02                 |
| 3.  | Fundusze specjalne                                     |                              |                              |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe                             | 3 762,89                     | 11 478,08                    |
| 1.  | Ujemna wartość firmy                                   |                              |                              |
| 2.  | Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 3 762,89                     | 11 478,08                    |
| -   | długoterminowe   |                              |                              |
| -   | krótkoterminowe  | 3 762,89                     | 11 478,08                    |
|     | <b>PASYWA RAZEM</b>                                    | <b>108 105 831,31</b>        | <b>100 011 111,65</b>        |

**Tabela nr 7. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. (w PLN) oraz narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi**

| LP.  | Wyszczególnienie   | 01.04.2015-<br>30.06.2015 | 01.04.2014-<br>30.06.2014 | 01.01.2015-<br>30.06.2015 | 01.01.2014-<br>30.06.2014 |
|------|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| A.   | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:                                 | 20 267 026,00             | 19 348 971,26             | 45 602 554,45             | 47 187 236,41             |
| –    | od jednostek powiązanych   |                           |                           |                           |                           |
| I.   | Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 1 198 160,44              | 303 303,98                | 1 206 785,44              | 130 374,63                |
| II.  | Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) |                           |                           |                           |                           |
| III. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               |                           |                           |                           |                           |
| IV.  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 19 068 865,56             | 19 045 667,28             | 44 395 769,01             | 47 056 861,78             |
| B.   | Koszty działalności operacyjnej  | 19 458 547,80             | 18 149 626,60             | 42 216 987,99             | 44 439 091,04             |
| I.   | Amortyzacja  | 58 856,94                 | 58 861,70                 | 118 722,48                | 119 112,38                |
| II.  | Zużycie materiałów i energii   | 114 794,33                | 102 678,01                | 218 766,67                | 259 017,94                |
| III. | Usługi obce  | 2 543 751,70              | 1 605 979,59              | 4 728 467,33              | 3 375 720,60              |
| IV.  | Podatki i opłaty, w tym:   | 1 800,35                  | 1 366,53                  | 9 953,58                  | 3 197,16                  |
| –    | podatek akcyzowy   |                           |                           |                           |                           |

| LP.   | Wyszczególnienie                                 | 01.04.2015-30.06.2015 | 01.04.2014-30.06.2014 | 01.01.2015-30.06.2015 | 01.01.2014-30.06.2014 |
|-------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| V.    | Wynagrodzenia                                    | 242 942,45            | 220 520,37            | 448 354,79            | 436 375,49            |
| VI.   | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia       | 45 945,30             | 43 300,58             | 87 454,17             | 85 350,13             |
| VII.  | Pozostałe koszty rodzajowe                       | 199 594,01            | 287 610,45            | 415 901,59            | 486 755,13            |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów         | 16 250 862,72         | 15 829 309,37         | 36 189 367,38         | 39 673 562,21         |
| C.    | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)                 | 808 478,20            | 1 199 344,66          | 3 385 566,46          | 2 748 145,37          |
| D.    | Pozostałe przychody operacyjne                   | 123 470,16            | 385 177,23            | 433 431,43            | 466 172,96            |
| I.    | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   |                       | 10 800,00             |                       | 10 800,00             |
| II.   | Dotacje  |                       |                       | 3 950,05              | 56 747,05             |
| III.  | Inne przychody operacyjne                        | 123 470,16            | 374 377,23            | 429 481,38            | 398 625,91            |
| E.    | Pozostałe koszty operacyjne                      | 141 833,05            | 522 533,20            | 147 707,26            | 713 192,42            |
| I.    | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych |                       |                       |                       |                       |
| II.   | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych     |                       |                       |                       |                       |
| III.  | Inne koszty operacyjne                           | 141 833,05            | 522 533,20            | 147 707,26            | 713 192,42            |
| F.    | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 790 115,31            | 1 061 988,69          | 3 671 290,63          | 2 501 125,91          |

| LP.  | Wyszczególnienie                      | 01.04.2015-<br>30.06.2015 | 01.04.2014-<br>30.06.2014 | 01.01.2015-<br>30.06.2015 | 01.01.2014-<br>30.06.2014 |
|------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| G.   | Przychody finansowe                   | 452 382,71                | 14 763,64                 | 467 929,08                | 845 924,52                |
| I.   | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: |                           |                           |                           |                           |
| –    | od jednostek powiązanych              |                           |                           |                           |                           |
| II.  | Odsetki, w tym:                       | 30 279,96                 | 14 763,64                 | 45 826,30                 | 592 021,17                |
| –    | od jednostek powiązanych              |                           |                           |                           |                           |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji             |                           |                           |                           | 168 759,00                |
| IV.  | Aktualizacja wartości inwestycji      |                           |                           |                           | 6 203,00                  |
| V.   | Inne                                  | 422 102,75                |                           | 422 102,78                | 78 941,35                 |
| H.   | Koszty finansowe                      | 75 113,62                 | 256 253,23                | 2 099 269,80              | 341 177,73                |
| I.   | Odsetki, w tym:                       | 75 113,62                 | 100 650,47                | 306 644,51                | 165 199,88                |
| –    | dla jednostek powiązanych             |                           |                           |                           |                           |
| II.  | Strata ze zbycia inwestycji           |                           |                           |                           |                           |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji      |                           |                           |                           |                           |
| IV.  | Inne                                  |                           | 155 602,76                | 1 792 625,29              | 175 977,85                |

| LP. | Wyszczególnienie  | 01.04.2015-<br>30.06.2015 | 01.04.2014-<br>30.06.2014 | 01.01.2015-<br>30.06.2015 | 01.01.2014-<br>30.06.2014 |
|-----|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| I.  | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)             | 1 167 384,40              | 820 499,10                | 2 039 949,91              | 3 005 872,70              |
| J.  | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)                     |                           |                           |                           |                           |
| I.  | Zyski nadzwyczajne  |                           |                           |                           |                           |
| II. | Straty nadzwyczajne   |                           |                           |                           |                           |
| K.  | Zysk (strata) brutto przed odpisaniem wartości firmy (I+/-J)  | 1 167 384,40              | 820 499,10                | 2 039 949,91              | 3 005 872,70              |
| L.  | Odpis wartości firmy - jednostki zależne                      |                           | 816 337,93                |                           | 1 632 675,86              |
| M.  | Zysk (strata) brutto (K-L)                                    | 1 167 384,40              | 4 161,17                  | 2 039 949,91              | 1 373 196,84              |
| N.  | Podatek dochodowy   |                           |                           |                           |                           |
| O.  | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) |                           |                           |                           |                           |
| P.  | Zysk (strata) netto (M-N-O)                                   | 1 167 384,40              | 4 161,17                  | 2 039 949,91              | 1 373 196,84              |

**Tabela nr 8. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2015 r. (w PLN) wraz z danymi porównywalnymi**

|      | Wyszczególnienie   | Stan na 30.06.2015 | Stan na 30.06.2014 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| I.   | Kapitał (fundusz) własny                                       | 87 570 242,67      | 81 116 979,95      |
|      | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości             |                    |                    |
|      | - korekty błędów   |                    |                    |
| Ia.  | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 87 570 242,67      | 81 116 979,95      |
| 1.   | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                | 9 992 588,00       | 9 992 588,00       |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                        | 460 110,00         |                    |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)  | 460 110,00         |                    |
|      | - wydania udziałów (emisji akcji)                              | 460 110,00         |                    |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  |                    |                    |
|      | - umorzenia udziałów (akcji)                                   |                    |                    |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                  | 10 452 698,00      | 9 992 588,00       |
| 2.   | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu        |                    |                    |
| 2.1. | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                   |                    |                    |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)  |                    |                    |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  |                    |                    |
| 2.2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu          |                    |                    |
| 3.   | Udziały (akcje) własne na początek okresu                      |                    |                    |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)  |                    |                    |
|      | - udziały przeznaczone do sprzedaży                            |                    |                    |
|      | - udziały przeznaczone do umorzenia                            |                    |                    |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  |                    |                    |
|      | - sprzedaż udziałów  |                    |                    |
| 3.1. | Udziały (akcje) własne na koniec okresu                        |                    |                    |

|      | <b>Wyszczególnienie</b>   | <b>Stan na 30.06.2015</b> | <b>Stan na 30.06.2014</b> |
|------|---|---------------------------|---------------------------|
| 4.   | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu   | 71 040 000,00             | 71 040 000,00             |
| 4.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego   | 4 172 557,30              |                           |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)   | 4 172 557,30              |                           |
| -    | emisji akcji powyżej wartości nominalnej  | 920 220,00                |                           |
| -    | z podziału zysku (ustawowo)   | 3 252 337,30              |                           |
| -    | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)  |                           |                           |
| -    | inne  |                           |                           |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)   |                           |                           |
| -    | pokrycia straty   |                           |                           |
| 4.2. | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu  | 75 212 557,30             | 71 040 000,00             |
| 5.   | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości |                           |                           |
| 5.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny  |                           |                           |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)   |                           |                           |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)   |                           |                           |
| -    | zbycia środków trwałych   |                           |                           |
| 5.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu  |                           |                           |
| 6.   | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu  | 1 522 004,93              | 1 570 352,00              |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych   | -1 380 330,00             | -1 428 677,07             |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)   |                           |                           |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)   | -1 380 330,00             | -1 428 677,07             |
| 6.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu  | 141 674,93                | 141 674,93                |
| 7.   | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu  | 5 015 649,74              | -1 485 960,05             |
| 7.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu   | 5 209 758,15              |                           |



|      | <b>Wyszczególnienie</b>  | <b>Stan na 30.06.2015</b> | <b>Stan na 30.06.2014</b> |
|------|--|---------------------------|---------------------------|
| -    | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości   |                           |                           |
| -    | korekty błędów   |                           |                           |
| 7.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                      | 5 209 758,15              |                           |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)  |                           |                           |
| -    | podziału zysku z lat ubiegłych   |                           |                           |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  | -3 170 279,30             |                           |
| 7.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  | 1 763 312,44              |                           |
| 7.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu  |                           | -1 485 960,05             |
| -    | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości   |                           |                           |
| -    | korekty błędów   |                           |                           |
| 7.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                    |                           | -1 485 960,05             |
| a)   | zwiększenie ( z tytułu)  |                           |                           |
| -    | przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia   |                           |                           |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  |                           | 1 428 677,07              |
| 7.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu  |                           | -57 282,98                |
| 7.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu   | 2 035 425,08              | -57 282,98                |
| 8.   | Wynik netto  | 2 039 949,91              | 1 373 196,84              |
| a)   | zysk netto   | 2 039 949,91              | 1 373 196,84              |
| b)   | strata netto   |                           |                           |
| c)   | odpisy z zysku   |                           |                           |
| II.  | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)   | 89 610 192,58             | 82 490 176,79             |
| III. | Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 89 610 192,58             | 82 490 176,79             |

**Tabela nr 9. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. (w PLN) oraz narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi**

|  | <b>Wyszczególnienie</b>                       | <b>01.04.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.04.2014-<br/>30.06.2014</b> | <b>01.01.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.01.2014-<br/>30.06.2014</b> |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b> |   |                                   |                                   |                                   |                                   |
| I.   | Zysk (strata) netto                           | 1 167 384,40                      | 820 499,10                        | 2 039 949,91                      | 2 189 534,77                      |
| II.  | Korekty razem                                 | -1 511 435,59                     | 3 788 302,54                      | 9 545 595,38                      | 10 907 372,25                     |
| 1.   | Amortyzacja                                   | 58 856,94                         | 58 861,70                         | 118 722,48                        | 119 112,38                        |
| 2  | Amortyzacja wartości firmy -jednostki zależne |                                   |                                   |                                   | 816 337,93                        |
| 3  | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych      |                                   |                                   |                                   |                                   |
| 4  | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)       | 44 833,66                         | 75 779,27                         | 251 845,04                        | 138 812,02                        |
| 5  | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej    |                                   | -10 800,00                        |                                   | -179 559,00                       |
| 6  | Zmiana stanu rezerw                           | 176 738,33                        | -4 039,72                         | 131 729,00                        | -4 039,72                         |
| 7  | Zmiana stanu zapasów                          | -5 135 928,45                     | 4 641 111,03                      | -6 271 926,79                     | 7 941 564,45                      |
| 8  | Zmiana stanu należności                       | 6 187 650,46                      | 19 591,46                         | 17 690 416,48                     | 4 874 024,82                      |

|  | <b>Wyszczególnienie</b>   | <b>01.04.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.04.2014-<br/>30.06.2014</b> | <b>01.01.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.01.2014-<br/>30.06.2014</b> |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 9  | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | -2 550 563,76                     | -831 757,72                       | -2 480 598,12                     | -2 721 463,57                     |
| 10   | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | -333 111,20                       | -162 908,58                       | 112 246,92                        | -94 266,67                        |
| 11   | Inne korekty  | 40 088,43                         | 2 465,10                          | -6 839,63                         | 16 849,61                         |
| III.   | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)               | -344 051,19                       | 4 608 801,64                      | 11 585 545,29                     | 13 096 907,02                     |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |   |                                   |                                   |                                   |                                   |
| I.   | Wpływy  | 199 713,16                        | 10 800,00                         | 199 713,16                        | 303 345,00                        |
| 1.   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych |                                   | 10 800,00                         |                                   | 10 800,00                         |
| 2.   | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne      |                                   |                                   |                                   |                                   |
| 3.   | Z aktywów finansowych, w tym:   | 199 713,16                        |                                   | 199 713,16                        | 292 545,00                        |
| a)   | w jednostkach powiązanych   |                                   |                                   |                                   |                                   |
| b)   | w pozostałych jednostkach   | 199 713,16                        |                                   | 199 713,16                        | 292 545,00                        |

|     | <b>Wyszczególnienie</b>  | <b>01.04.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.04.2014-<br/>30.06.2014</b> | <b>01.01.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.01.2014-<br/>30.06.2014</b> |
|-----|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| -   | zbycie aktywów finansowych   |                                   |                                   |                                   | 292 545,00                        |
| -   | dywidendy i udziały w zyskach  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| -   | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                 |                                   |                                   |                                   |                                   |
| -   | odsetki  | 23 641,26                         |                                   | 23 641,26                         |                                   |
| -   | inne wpływy z aktywów finansowych  | 176 071,90                        |                                   | 176 071,90                        |                                   |
| 4.  | Inne wpływy inwestycyjne   |                                   |                                   |                                   |                                   |
| II. | Wydatki  | 80 778,55                         | 314 608,25                        | 125 636,05                        | 417 928,55                        |
| 1.  | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 4 699,74                          | 164 578,25                        | 49 557,24                         | 266 122,94                        |
| 2.  | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |                                   |                                   |                                   |                                   |
| 3.  | Na aktywa finansowe, w tym:  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| a)  | w jednostkach powiązanych  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| b)  | w pozostałych jednostkach  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| -   | nabycie aktywów finansowych  |                                   | 150 030,00                        |                                   | 150 030,00                        |

|   | <b>Wyszczególnienie</b>   | <b>01.04.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.04.2014-<br/>30.06.2014</b> | <b>01.01.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.01.2014-<br/>30.06.2014</b> |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| -   | udzielone pożyczki długoterminowe   |                                   |                                   |                                   |                                   |
| 4.  | Inne wydatki inwestycyjne   | 76 078,81                         |                                   | 76 078,81                         | 1 775,61                          |
| III.  | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | 118 934,61                        | -303 808,25                       | 74 077,11                         | -114 583,55                       |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b> |   |                                   |                                   |                                   |                                   |
| I.  | Wpływy  |                                   | 50 000,00                         |                                   | 50 000,00                         |
| 1.  | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                                   |                                   |                                   |                                   |
| 2.  | Kredyty i pożyczki  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| 3.  | Emisja dłużnych papierów wartościowych  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| 4.  | Inne wpływy finansowe   |                                   | 50 000,00                         |                                   | 50 000,00                         |
| II.   | Wydatki   | 735 653,05                        | 586 080,66                        | 7 705 025,92                      | 4 974 143,95                      |
| 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                                     |                                   |                                   |                                   |                                   |

|      | <b>Wyszczególnienie</b>                                    | <b>01.04.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.04.2014-<br/>30.06.2014</b> | <b>01.01.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.01.2014-<br/>30.06.2014</b> |
|------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 4.   | Spłaty kredytów i pożyczek                                 | 694 221,94                        | 534 488,91                        | 5 674 182,55                      | 1 784 488,50                      |
| 5.   | Wykup dłużnych papierów wartościowych                      |                                   |                                   |                                   |                                   |
| 6.   | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                     |                                   |                                   | 1 914 418,10                      | 3 075 030,95                      |
| 7.   | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego    |                                   |                                   |                                   |                                   |
| 8.   | Odsetki  | 41 431,11                         | 51 591,75                         | 116 425,27                        | 114 624,50                        |
| 9.   | Inne wydatki finansowe                                     |                                   |                                   |                                   |                                   |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -735 653,05                       | -536 080,66                       | -7 705 025,92                     | -4 924 143,95                     |
| D.   | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)  | -960 769,63                       | 3 768 912,73                      | 3 954 596,48                      | 8 058 179,52                      |
| E.   | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:         | -960 769,63                       | 3 768 912,73                      | 3 954 596,48                      | 8 058 179,52                      |
| -    | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych |                                   |                                   |                                   |                                   |
| F.   | Środki pieniężne na początek okresu                        | 7 630 607,30                      | 5 259 243,85                      | 2 715 241,19                      | 969 977,06                        |
| G.   | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:          | 6 669 837,67                      | 9 028 156,58                      | 6 669 837,67                      | 9 028 156,58                      |
| -    | o ograniczonej możliwości dysponowania                     |                                   |                                   |                                   |                                   |

## **6 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki**

W drugim kwartale 2015 roku (tj. w okresie od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r.) Emitent osiągnął ujemny wynik finansowy w wysokości 50.376,91 zł (pięćdziesiąt tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt jeden groszy). W analogicznym okresie roku poprzedniego (II-gi kwartał 2014 roku) Spółka zanotowała stratę na poziomie 37.369,10 zł (trzydzieści siedem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dziewięć złotych dziesięć groszy).

Narastająco, w okresie pierwszego półrocza 2015 roku (tj. w okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.) Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy w wysokości 91.476,79 zł (dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt sześć złotych siedemdziesiąt dziewięć groszy). W analogicznym okresie roku poprzedniego (I-sze półrocze 2014 roku) Spółka zanotowała stratę na poziomie 71.611,38 zł (siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset jedenaście złotych trzydzieści osiem groszy), co oznacza w tym przypadku pogorszenie wyniku finansowego Spółki, w okresie dwóch kwartałów 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu w 2014 roku, o ok. 19,865 tys. zł.

W analizowanym okresie tj. od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r. strata ze sprzedaży wyniosła 50.376,98 zł (pięćdziesiąt tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy). Natomiast strata z działalności operacyjnej w II-gim kwartale 2015 r. osiągnęła zbliżony poziom i wyniosła 50.376,91 zł (pięćdziesiąt tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt jeden groszy). W analogicznym okresie roku poprzedniego (II-gi kwartał 2014 roku) wielkości te wyniosły odpowiednio: (i) strata ze sprzedaży: 26.511,35 zł, strata z działalności operacyjnej: 26.511,54 zł. Natomiast wynik ze sprzedaży narastająco, w okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. miał wartość ujemną i wyniósł 69.408,87 zł (sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiem złotych osiemdziesiąt siedem groszy). Z kolei strata z działalności operacyjnej osiągnęła zbliżony poziom i wyniosła 69.408,88 zł (sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiem złotych osiemdziesiąt osiem groszy). W analogicznym okresie roku poprzedniego (I-wsze półrocze 2014 roku) strata ze

sprzedaży wyniosła 47.504,18 zł, a strata z działalności operacyjnej 47.504,35 zł. W II-gim kwartale 2015 roku, Spółka nie zanotowała żadnych przychodów ani kosztów finansowych.

W analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego tj. w II-gim kwartale 2014 roku, Spółka również nie odnotowała przychodów finansowych, natomiast poniesione koszty finansowe były na poziomie 10.857,56 złotych. Wynik z działalności gospodarczej spółki w II-gim kwartale 2014 roku wyniósł –37.369,10 zł.

Bilans Emitenta na dzień 30.06.2015 r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą 86.908.608,97 zł (osiemdziesiąt sześć milionów dziewięćset osiem tysięcy sześćset osiem złotych dziewięćdziesiąt siedem groszy). W strukturze aktywów, na dzień 30.06.2015 r. największą pozycję stanowiły: inwestycje długoterminowe (86.522.436,61 zł), w tym udziały i akcje w jednostkach powiązanych (85.513.906,61 zł) oraz udziały lub akcje w jednostkach pozostałych (1.008.530,00 zł). W strukturze pasywów, stan zobowiązań długoterminowych, w tym wobec jednostek powiązanych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, na dzień 30.06.2015 r. wyniósł 3.511.553,96 zł (trzy miliony pięćset jednaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt sześć groszy). Kapitały własne Spółki na dzień 30.06.2015 r. wynosiły 83.354.678,92 zł (osiemdziesiąt trzy miliony trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt dwa grosze).

**Opis najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej M FOOD SA oraz na jednostkowe wyniki finansowe Spółki; zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, tj. w okresie od dnia 1 kwietnia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku :**

1. Od dnia 13 maja 2015 r. spółka NWA I DOM MAKLERSKI S.A. z siedzibą w Warszawie pełni zadania Animatora Rynku dla akcji M FOOD S.A. Natomiast z dniem 31 maja 2015 r. funkcję Animatora akcji Spółki przestał pełnić Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej. (O powyższym Zarząd Spółki poinformował w drodze raportu bieżącego EBI Nr 6/2015 z dnia 12 maja 2015 r.);



2. W dniu 15 maja 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 kwietnia 2015 roku, na mocy którego, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000349490), dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 460.110,00 zł, tj. do kwoty 10.452.698,00 zł, przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E1. W związku z w/w rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki:

- (1) łączna liczba akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.263.490 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja,
- (2) ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi aktualnie 52.263.490.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż w związku z faktem przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w ramach granic określonych przez kapitał docelowy w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E1, wymagane jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki stosownej uchwały o zmianie Statutu Spółki oraz rejestracja przez sąd powyższej zmiany Statutu. Ponadto Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości, iż na mocy ww. postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia, dokonano również zmiany adresu e-mail M FOOD S.A oraz strony internetowej. Aktualny adres e-mail Spółki to: [biuro@m-food.pl](mailto:biuro@m-food.pl), a adres strony internetowej: [www.m-food.pl](http://www.m-food.pl).

3. Z kolei zwołane na dzień 30 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki i obradujące w dniu 30 czerwca oraz 22 lipca i 30 lipca br. (po zarządzonych przerwach w obradach) podjęło m.in. uchwały w sprawie:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej M FOOD S.A. za rok obrotowy 2014;
- przeznaczenia zysku netto Spółki za 2014 rok;
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki;
- zmian w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki;

- zmian Statutu Spółki.

Po okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe zarówno M FOOD S.A. jak również Grupy Kapitałowej M FOOD S.A.

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

M FOOD SA nie publikowała prognoz skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki ani prognoz jednostkowych wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2015.

## **8 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji (w przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informację, o których mowa w 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO)**

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

Ponadto, postanowienia § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, począwszy od dnia 1 czerwca 2013 roku (dzień wejścia w życie § 10 pkt 13a), nie miały i nie mają zastosowania w stosunku do M FOOD S.A.

W nawiązaniu do powyższego, w stosunku do M FOOD SA nie mają zastosowania przepisy przewidziane przez § 5 ust. 4.1. pkt 5) załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. przepisy statuujące obowiązek przekazania w treści niniejszego raportu okresowego – raportu kwartalnego informacji na temat stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.

## **9 Informacja Zarządu Spółki na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie od dnia 1 kwietnia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, Spółka nie prowadziła aktywności w obszarze badań i rozwoju oraz działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

## **10 Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

- Liczba osób zatrudniona przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 0.

Prezes Zarządu Spółki, jak również członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje z tytułu powołania.

Pozostałe usługi świadczone są na rzecz Emitenta na podstawie umów zlecenia oraz innych o podobnym charakterze.

- Liczba osób zatrudniona przez Corpo Sp. z o.o. RGLAB S.K.A. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 0.

- Liczba osób zatrudniona przez Corpo Sp. z o.o. S.k. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 19.