

MEDCAMP S.A.

RAPORT KWARTALNY

MEDCAMP S.A.

II KWARTAŁ 2018

Poznań, 14 sierpnia 2018 r.

Spis treści:

1. INFORMACJE OGÓLNE	2
1.1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	2
1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	2
1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	3
1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.....	3
1.5. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	3
1.6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	3
1.7. Wskazanie przyczyn nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania Finansowego.....	3
2. DANE FINANSOWE.....	3
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości.....	3
2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2018 r.....	11
2.2.1. Bilans.....	11
2.2.2. Rachunek zysków i strat.....	13
2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych.....	14
2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	14
2.2.5. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	15
3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W II KWARTALE 2018 ROKU.....	15
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	15

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o spółce

Firma: MEDCAMP S.A.
 Siedziba: Poznań 60-476, ul. Jasielska 16a
 Telefon: 61 66 48 000
 Fax: 61 66 48 029
 Strona www: www.medcamps.pl
 KRS: 0000276511
 REGON: 639525179
 NIP: 7822089018
 Skład Zarządu: Cezary Ziarkowski – Prezes Zarządu

„95% tego co znamy jako ludzie, zostanie wynalezione w najbliższych 50 latach” – Dave Evans, futurysta zatrudniony przez CISCO.

Ten cytat oddaje najlepiej rewolucję, która dzieje się dziś na naszych oczach w każdej dziedzinie życia. Samochody bez kierowcy, operacje chirurgiczne wykonywane na odległość czy awatary witające podróżnych na lotniskach, to tylko niektóre z tysięcy rewolucyjnych rozwiązań powstałych w ostatnich latach.

Z biznesowego punktu widzenia najbardziej ekscytującym obszarem tej rewolucji jest szeroko rozumiana medycyna spersonalizowana, która dziś w zasadzie nie istnieje bez genetyki, a często jest przez nią, genetykę, wyznaczana. Kiedy dodamy do tego wsparcie ze strony najnowszych technologii obliczeniowych (Big Data), czy też sztucznej inteligencji (określanej często jako Machine Learning), mamy gotowy przepis na wizję jaka przyświeca ludziom wyznaczającym kierunek rozwoju spółki Medcamp SA.

Do realizacji tak ambitnych celów niezbędne jest stworzenie odpowiednich warunków do współpracy, tak aby wykorzystać efekty synergii, które pojawiają się dziś na styku wspomnianych wyżej dziedzin, często w najmniej oczekiwanych momentach. Stąd pomysł, aby wybudować Polskie Centrum Badań i Rozwoju, które ma stać się inkubatorem innowacyjnych rozwiązań, na wzór amerykańskich, angielskich czy też szwedzkich „hubów technologicznych”. Wierzmy, że w czasach kiedy w życiu coraz bardziej liczy się intelekt i jego efektywne wykorzystanie, polscy przedsiębiorcy, często przy wsparciu ze strony świata nauki, mogą wygrywać w biznesowym maratonie, tworząc wynalazki unikatowe w skali globalnej.

1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Lp.	Nazwisko imię akcjonariusza / firma	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	MOONROCK ENTERPRISE S.A.	18.175.598	18.175.598	69,51%	69,51%
2	Tomasz Banasiewicz	1.830.500	1.830.500	7%	7%
3	FR Finance S.A.	1.815.045	1.815.045	6,94%	6,94%
4	BLUMERANG INVESTORS S.A.	1.635.274	1.635.274	6,25%	6,25%
5	INC S.A.	1.361.511	1.361.511	5,21%	5,21%
6	Pozostali Akcjonariusze posiadający < 5 %	1.332.072	1.332.072	5,09%	5,09%
	SUMA	26.150.000	26.150.000	100%	100%

1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2018.

1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji

Emitent informuje, iż wszelkie projekty o których mowa w §10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu zostały zrealizowane przed okresem, którego dotyczy niniejszy raport.

1.5. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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

1.6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent tworzy Grupę Kapitałową w skład której wchodzi następujące spółki portfelowe:

- T2 INKUBATOR Sp. z o.o. (100%)
- Projekt Karolewska Sp z o.o. -zbycie całości udziałów w dniu 24.04.2018 roku
- T2 SZAMOTUŁY Sp. z o.o. (93%)
- KOMORNIKI Z1 Sp. z o.o. (46,77%)
- Polskie Centrum Badań i Rozwoju Sp. z o.o. (100%)
- Medical Innovation Sp. z o.o (81 %)
- GenXone Sp. z o.o. (21, 14 %)

1.7. Wskazanie przyczyn nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 57 pkt 2 i 58 pkt 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.).

2. DANE FINANSOWE

2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego w tym informacji o zmianie zasad (polityki) rachunkowości

Emitent w okresie sprawozdawczym nie zmieniał stosowanych zasad rachunkowości.

Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późn. zm.).

a) Przychody i koszty są ujmowane według zasady memorialowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty ich zafakturowania lub dokonania płatności.

b) Wartości niematerialne i prawne i środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych aktywów o charakterze praw majątkowych spółka przyjęła następujące progi wartościowe:

➤ Cena nabycia aktywów o wartości początkowej powyżej 3.500 zł.

Spółka zalicza nabyte wartości niematerialne i prawne do środków trwałych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do używania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego nabytego składnika, który to decyduje o okresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do używania.

➤ Cena nabycia aktywów o wartości początkowej 1.500 zł.- 3.500 zł.

Spółka wprowadza nabyte wartości niematerialne i prawne do ewidencji bilansowej i umarza w 100% w miesiącu oddania do użytkowania.

➤ Cena nabycia aktywów o wartości początkowej poniżej 1.500 zł.

Spółka zalicza nabyte wartości niematerialne i prawne bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych i wytworzonych we własnym zakresie środków trwałych spółka przyjęła następujące progi wartościowe:

➤ Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500 zł.

Spółka zalicza nabyte składniki aktywów do środków trwałych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do używania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego nabytego składnika, który to decyduje o okresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do używania.

Na każdy dzień bilansowy służby techniczne dokonują weryfikacji przyjętego wcześniej okresu ekonomicznej użyteczności każdego środka trwałego. Zmiana tego okresu skutkuje zmianą kwoty dokonywanych odpisów amortyzacyjnych począwszy od pierwszego dnia następnego roku obrotowego.

Przy dokonywaniu odpisów amortyzacyjnych spółka stosuje liniową metodę amortyzacji przy zastosowaniu stawek zawartych w wykazie rocznych stawek stanowiących załącznik nr 1 do ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 z póź. zm.).

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o poniesione nakłady na ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację) przekraczające wartość 3.500 zł, nie przekraczające 3.500 zł uznawane są za koszty bieżącego okresu.

Środki trwałe prezentowane w bilansie wyceniane są wg wartości netto, tzn. w wartości początkowej podwyższonej o kwoty ulepszenia i pomniejszonej o dokonane odpisy umorzeniowe i aktualizujące.

➤ Środki trwałe o wartości początkowej 1.500 zł. – 3.500 zł.

Spółka wprowadza nabyte środki trwałe do ewidencji bilansowej – wyposażenia i umarza w 100% w miesiącu oddania do użytkowania.

➤ Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 1.500 zł.

Spółka zalicza nabyte składniki aktywów bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

➤ Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Wartość środków trwałych w budowie powiększają różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań, służących finansowaniu zakupu lub budowy środka trwałego, za okres realizacji inwestycji. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań po oddaniu środków trwałych w budowie do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do używania.

c) Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są

dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwale będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

d) Zapasy

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Towary

Towary ujmowane są w księgach w cenach nabycia netto powiększone o koszty związane z ich zakupem i z ich utrzymaniem.

e) Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs w przypadku pozostałych operacji.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

f) Zobowiązania

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy

Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

g) Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

h) Inwestycje długoterminowe

Nabyte długoterminowe aktywa finansowe (akcje, udziały), nie będące przedmiotem obrotu publicznego, nabyte jedynie w celu sprawowania kontroli lub wywierania wpływu na jednostkę będącą emitentem wycenianie są według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Długoterminowe aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży w okresie powyżej 12 miesięcy wycenia się:

- w wartości godziwej – w przypadku gdy istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób zgodnie z § 14 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674),
- w cenie nabycia – w przypadku akcji, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku, albo których wartość godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób zgodnie z § 16 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r.
- w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674).

Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych zgodnie z § 21 ust.2 pkt. 1 w/w rozporządzenia.

Nieruchomości wyceniane są według zasad, stosowanych do środków trwałych.

i) Inwestycje krótkoterminowe

Do krótkoterminowych aktywów finansowych zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen i przeznaczonych do zbycia w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Krótkoterminowe aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii przeznaczonych do obrotu na dzień bilansowy wycenia się:

- w wartości godziwej – w przypadku gdy istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób zgodnie z § 14 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674),
- w cenie nabycia – w przypadku akcji, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku, albo których wartość godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób zgodnie z § 16 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674).

Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych zgodnie z § 21 ust.1 w/w rozporządzenia.

j) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

k) Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

l) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą poniesionych przez Spółkę kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, a w szczególności:

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, lecz nie zafakturowanych do dnia bilansowego, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych,

m) Kapitały własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

n) Podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

- Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

o) Różnice kursowe

Różnice kursowe Spółka ustala na podstawie art. 15a ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 z późn. zm.).

p) Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości

aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

r) Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

s) Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

2.2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2018 roku.
2.2.1. Bilans

AKTYWA		30.06.2018	30.06.2017
		PLN	PLN
A.	AKTYWA TRWAŁE	38 559 231,82	40 096 400,35
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2. Wartość firmy	0,00	0,00
	3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
	1. Środki trwałe	0,00	0,00
	a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b. budynki, lokale, prawo do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c. urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d. środki transportu	0,00	0,00
	e. inne środki trwałe	0,00	0,00
	2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	422 000,00	422 000,00
	1. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3. od pozostałych jednostek	422 000,00	422 000,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	37 755 725,82	39 310 947,35
	1. Nieruchomości	0,00	0,00
	2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	37 731 193,36	39 286 414,89
	a. w jednostkach powiązanych	37 282 166,64	38 816 388,17
	- udziały lub akcje	37 282 166,64	38 816 388,17
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	449 026,72	470 026,72
	- udziały lub akcje	449 026,72	470 026,72
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4. Inne inwestycje długoterminowe	24 532,46	24 532,46
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	381 506,00	363 453,00
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	381 506,00	363 453,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	17 719 897,12	14 218 732,90
I.	Zapasy	12 348,56	1 707 952,25
	1. Materiały	0,00	0,00
	2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3. Produkty gotowe	0,00	0,00
	4. Towary	12 348,56	1 707 952,25
	5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	3 645 047,08	3 429 971,78
	1. Należności od jednostek powiązanych	2 794 569,87	2 850 154,56
	a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	47 689,56	42 154,56
	- do 12 miesięcy	47 689,56	42 154,56
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b. inne	2 746 880,31	2 808 000,00
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	b. inne	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	3. Należności od pozostałych jednostek	850 477,21	579 817,22
	a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	54 123,70	81 959,12
	- do 12 miesięcy	54 123,70	81 959,12
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b. z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	15 214,32	17 925,00
	c. inne	781 139,19	479 933,10
	d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	13 855 881,92	9 036 033,35
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 855 881,92	9 036 033,35
	a. w jednostkach powiązanych	5 771 933,84	1 968 387,05
	- udziały i akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	5 771 933,84	1 968 387,05
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b. w pozostałych jednostkach	7 192 617,26	6 227 322,77
	- udziały i akcje	4 458 213,00	4 987 009,74
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	2 734 404,26	1 240 313,03
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	891 330,82	840 323,53
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	891 330,82	840 323,53
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	206 619,56	44 775,52
C.	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
Aktywa razem		56 279 128,94	54 315 133,25

P A S Y W A		30.06.2018	30.06.2017
		PLN	PLN
A.	KAPITAŁ WŁASNY	52 351 661,30	52 663 535,22
I.	Kapitał podstawowy	26 150 000,00	26 150 000,00
II.	Kapitał zapasowy, w tym:	29 468 414,30	29 468 414,30
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 859 696,94	-2 946 540,88
VI.	Zysk (strata) netto	-407 056,06	-8 338,20
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 927 467,64	1 651 598,03
I.	Rezerwy na zobowiązania	895 493,00	534 897,00
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	895 493,00	534 897,00
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a.	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c.	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d.	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e.	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 584 176,76	1 075 401,34
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	152 297,03	244 937,51
a.	z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	87 083,60	87 083,60
-	do 12 miesięcy	87 083,60	87 083,60
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	inne	65 213,43	157 853,91
2.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a.	z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 431 879,73	830 463,83
a.	kredyty i pożyczki	1 669 973,10	133 293,80
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c.	inne zobowiązania finansowe	22 143,50	22 143,50
d.	z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	256 299,80	208 799,47
-	do 12 miesięcy	256 299,80	208 799,47
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e.	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f.	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	25 963,09	9 961,23
h.	z tytułu wynagrodzeń	434 810,64	433 576,23
i.	inne	22 689,60	22 689,60
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	447 797,88	41 299,69
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	447 797,88	41 299,69
a.	długoterminowe	0,00	0,00
b.	krótkoterminowe	447 797,88	41 299,69
SUMA		56 279 128,94	54 315 133,25

2.2.2. Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy

LP. WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.18-30.06.18	01.01.17-30.06.17	01.04.2018-30.06.2018	01.04.2017-30.06.2017
	PLN	PLN	PLN	PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 500 000,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zmiana stanu produktów (zwiększenie- wartość dodatnia, zmniejszenie- wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 500 000,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 928 358,40	110 081,69	84 263,48	54 055,44
1. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zużycie materiałów i energii	174,80	5 867,05	0,00	2 094,38
3. Usługi obce	96 758,60	76 234,73	67 280,41	37 687,99
4. Podatki i opłaty, w tym:	11 598,16	4 518,02	5 249,55	3 214,51
- podatek akcyzowy	0	0,00	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	15 543,22	19 296,58	7 770,99	9 183,30
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 829,76	4 162,38	2 956,28	1 875,26
- emerytalne	0,00	2 115,31	0,00	922,31
7. Pozostałe koszty rodzajowe	2 000,17	2,93	1 006,25	0,00
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 798 453,69	0,00	0,00	0,00
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	1 571 641,60	-110 081,69	-84 263,48	-54 055,44
D. Pozostałe przychody operacyjne	16 133,12	2,24	0,00	0,00
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne przychody operacyjne	16 133,12	2,24	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	23 333,54	6 554,35	23 053,35	-5 719,15
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	22 971,54	0,00	22 971,54	0,00
3. Inne koszty operacyjne	362,00	6 554,35	81,81	-5 719,15
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 564 441,18	-116 633,80	-107 316,83	-48 336,29
G. Przychody finansowe	221 248,37	83 233,39	96 162,28	26 969,10
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	134 345,85	76 354,95	96 162,28	24 253,30
- od jednostek powiązanych	80 871,29	53 194,71	41 224,63	11 635,60
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	6 878,44	0,00	2 715,80
5. Inne	86 902,52	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	2 161 056,61	170 903,79	2 143 766,50	154 351,43
1. Odsetki, w tym:	22 475,63	20 979,54	13 887,17	4 427,18
- dla jednostek powiązanych	2 256,61	1 978,90	1 134,54	994,92
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	2 120 882,53	0,00	2 120 882,53	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	17 698,45	0,00	8 996,80	0,00
4. Inne	0,00	149 924,25	0,00	149 924,25
I. Zysk/Strata brutto	-375 367,06	-204 304,20	-2 154 921,05	-175 718,62
J. Podatek dochodowy	31 689,00	-195 966,00	-274 296,00	-126 645,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk/Strata netto	-407 056,06	-8 338,20	-1 880 625,05	-49 073,62

2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.01.18-30.06.18	01.01.17-30.06.17	01.04.18-30.06.18	01.04.17-30.06.17
		PLN	PLN	PLN	PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk (strata) netto	-407 056,06	-8 338,20	-1 880 625,05	-49 073,62
II.	Korekty razem	3817846,29	-135 118,58	1 005 070,88	-51 633,74
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 410 790,23	-143 456,78	-875 554,17	-100 707,36
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	1 642 380,28	1 856 500,00	1 642 380,28	1 856 500,00
II.	Wydatki	-5 776 057,34	-807 836,33	-5 017 199,74	-799 736,33
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 133 677,06	1 048 663,67	-3 374 819,46	1 056 763,67
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	1 480 550,00	44 000,00	1 429 850,00	16 000,00
II.	Wydatki	-76,54	-273 898,69	0,00	-273 898,69
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 480 473,46	-229 898,69	1 429 850,00	-257 898,69
D.	Przepływy pieniężne netto razem	757 586,63	675 308,20	-2 820 523,63	698 157,62
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym: z tytułu różnic kursowych	757 586,63	675 308,20	-2 820 523,63	698 157,62
F.	Środki pieniężne na początek okresu	133 744,19	165 015,33	0,00	0,00
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: - ograniczonej możliwości dysponowania	891 330,82	840 323,53	-2 820 523,63	698 157,62
		0,00	0,00	0,00	0,00

2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.18-30.06.18	01.01.17-30.06.17	01.04.2018-30.06.2018	01.04.17-30.06.17
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	52 732 726,42	52 671 873,42	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych		0		0
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	52 732 726,42	52 671 873,42	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	52 351 661,30	52 663 535,22	-1 880 625,05	-49 073,62
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	52 351 661,30	52 663 535,22	-1 880 625,05	-49 073,62

2.2.5. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

Zarząd informuje iż w dnia 24 kwietnia 2018 r. Emitent dokonał zbycia całości udziałów spółki zależnej Projekt Karolewska Sp. z o.o. tj. 35.833 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset trzydzieści trzy) udziały spółki zależnej o wartości nominalnej 3.583.300 zł, stanowiących 55% w kapitale zakładowym tejże spółki.

3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W I KWARTALE 2018 ROKU

W II kwartale 2018 roku spółka kontynuowała prace koncepcyjne nad stworzeniem części biotechnologicznej w obrębie grupy kapitałowej Emitenta.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Emitent nie zatrudniał nikogo na pełen etat.

Cezary Ziarkowski
Prezes Zarządu