



**POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI S.A.**  
**z siedzibą w Katowicach**

Skonsolidowany raport kwartalny za II kw. 2014 r.,  
tj. za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014r.

Katowice, 31 lipca 2014 roku

**Spis treści**

1.	Podstawowe informacje o spółce.....	3
2.	Wybrane dane finansowe.....	7
3.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	9
3.1	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	9
3.2	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 i 01.01.2014 – 30.06.2014 .....	11
3.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.04.2013 – 30.06.2013 i 01.04.2014 – 30.06.2014 .....	12
3.4	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2013 i 30.06.2014.....	13
3.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2013 – 30.06.2013. ....	15
3.6	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014 – 30.06.2014 .....	16
3.7	Skonsolidowany skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2013– 30.06.2013 i 01.01.2014 – 30.06.2014 .....	17
4.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	18
4.1	Jednostkowy bilans Emitenta za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 i 01.01.2014 – 30.06.2014 .....	18
4.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 i 01.01.2014 – 30.06.2014 .....	19
4.3	Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres 01.04.2013 – 30.06.2014 i 01.04.2014 – 30.06.2014 .....	19
4.4	Jednostkowy skrócony rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 i 01.01.2014 – 30.06.2014 .....	20
5.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie II kwartału 2014 roku oraz komentarz zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	22
6.	Strategia rozwoju.....	24
7.	Informacja dotycząca prognoz finansowych .....	25
8.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych .....	25
9.	Oświadczenie zarządu .....	25

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O Spółce

### Informacje ogólne

Firma:	Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice
Telefon:	(+48 32) 209-13-03
Faks:	(+48 32) 209-13-03
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:ptwp@ptwp.pl">ptwp@ptwp.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.ptwp.pl">www.ptwp.pl</a>
NIP:	9542199882
REGON:	273754180
Numer KRS:	316388
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji:	13 listopada 2008 r. (wpis przekształcenia w spółkę akcyjną)
Kapitał zakładowy:	902.943,00 zł (w pełni opłacony)
Reprezentacja:	Prezes Zarządu jednoosobowo (przy zarządzie wieloosobowym Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu z prokurentem)
Zarząd:	Wojciech Kuśpik – Prezes Zarządu

### Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa PTWP działa na rynku od 1995 roku. Specjalizuje się w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki, obejmujących wydawanie magazynów prasowych i specjalistycznych publikacji, budowę i zarządzanie portalami internetowymi, a także organizację kongresów, konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych oraz szkoleń.

Od 1998 roku Grupa Kapitałowa PTWP wydaje swoje pierwsze pismo, tj. Miesięcznik Gospodarczy „Nowy Przemysł”, w którym opisywane są między innymi najnowsze światowe trendy w zarządzaniu oraz nowe rozwiązania technologiczne w wiodących branżach przemysłu w Polsce, takich jak: energetyka, górnictwo, hutnictwo, nafta, chemia. W miesięczniku poruszane są również społeczne aspekty strukturalnych przemian w gospodarce, związanych z takimi procesami, jak: restrukturyzacja, europejska konkurencyjność, inwestycje, innowacyjność. W 2005 roku został uruchomiony internetowy portal gospodarczy „Wirtualny Nowy Przemysł” ([wnp.pl](http://wnp.pl)), który z czasem stał się głównym obszarem aktywności prowadzonej działalności. Portal specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych informacji o najważniejszych gałęziach przemysłu oraz trendach i zmianach zachodzących w polskiej gospodarce.

Wykorzystując doświadczenia związane z „Nowym Przemysłem” i „WNP.PL”, Grupa Kapitałowa PTWP stopniowo rozszerza swoją działalność o kolejne branże gospodarki i zaczęła specjalizować się w kompleksowych usługach w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki.

Swoją aktywność Grupa PTWP realizuje poprzez cztery komplementarne obszary działalności:

- działalność wydawnicza w zakresie mediów drukowanych,
- działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych,
- organizacja konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych (np. kongresów),

- prowadzenie specjalistycznych szkoleń.

Grupa Kapitałowa PTWP jest wydawcą Miesięcznika Gospodarczego Nowy Przemysł, miesięcznika Rynek Zdrowia, miesięcznika Farmer, czasopisma Rynek Spożywczy oraz tytułów prasowych w kategorii wnętrza i budownictwo, specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekapteki.pl, propertynews.pl, portalsamorządowy.pl, farmer.pl oraz serwisów internetowych w kategorii wnętrza i budownictwo.

Ponadto, jest organizatorem spotkań biznesowych, konferencji i szkoleń, na czele z Europejskim Kongresem Gospodarczym – European Economic Congress (EEC), jedną z najbardziej prestiżowych imprez odbywających się w tej części Europy.

Cechą charakterystyczną Grupy Kapitałowej PTWP jest praca z wymagającymi grupami docelowymi, tj. przedstawicielami kadry menedżerskiej średniego i wyższego szczebla, liderami opinii, przedstawicielami władz państwowych i samorządowych.

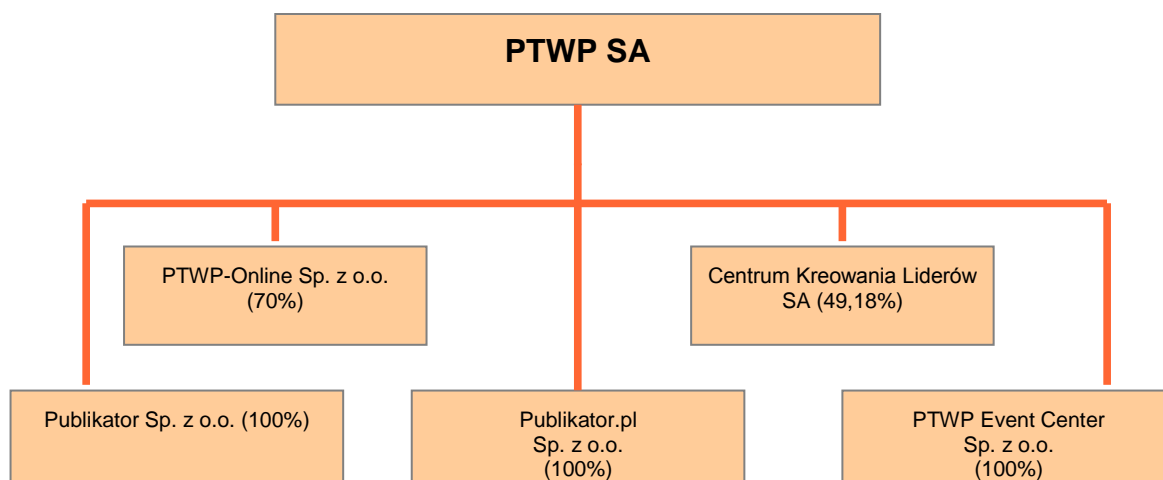
### Struktura organizacyjna

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku, PTWP S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej, którą tworzą spółki:

- PTWP-Online Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- Centrum Kreowania Liderów S.A. z siedzibą w Katowicach.

W przypadku spółki Centrum Kreowania Liderów S.A. dominację PTWP S.A. w stosunku do tej spółki wyznacza kryterium kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki oraz decydującego wpływu na działalność tej spółki, która wynika z faktu, iż zgodnie z § 12 ust. 1 i 2. Statutu spółki Centrum Kreowania Liderów S.A. zarząd tej spółki składa się z dwóch członków – Prezesa i Wiceprezesa, przy czym Prezes Zarządu jest powoływany i odwoływany przez PTWP S.A., a Wiceprezes Zarządu jest powoływany i odwoływany przez akcjonariusza – spółkę DGA S.A., zgodnie natomiast z § 13 ust. 2. Statutu spółki Centrum Kreowania Liderów S.A. w przypadku gdy nie uda się wypracować wspólnej decyzji, rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu Centrum Kreowania Liderów S.A. mogą reprezentować spółkę jednoosobowo – Wiceprezes nie ma więc de facto i de iure żadnej możliwości ograniczenia samodzielności Prezesa Zarządu powoływanego przez PTWP S.A., a co za tym idzie – to po stronie Prezesa Zarządu leży głos decydujący w sprawach polityki finansowej i operacyjnej tej spółki.

- Publikator Sp. z o.o.
- Publikator.pl Sp. z o.o.
- PTWP Event Center Sp. z o.o.



**PTWP-Online Sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice

REGON: 240946381

NIP: 6342687888

KRS: 0000315695

Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 70,00%.

Przedmiot działalności: wydawca specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekapteki.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl, gieldarolna.pl. Zasadniczą działalnością spółki jest działalność portali internetowych oraz działalność reklamowa.

Drugim udziałowcem spółki PTWP-Online Sp. z o.o., posiadającym 30% udziałów, jest spółka SOCRATES INVESTMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (KRS nr 0000297384), która nie jest podmiotem w inny sposób powiązany z PTWP S.A.

**Centrum Kreowania Liderów S.A.**

Siedziba: ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice

REGON: 011205133

NIP: 5291006428

KRS: 0000183951

Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 49,18%.

Przedmiot działalności: organizator szkoleń biznesowych dla kadry zarządzającej i kierowniczej oraz pracowników przedsiębiorstw, organizacji i administracji.

Pozostałymi akcjonariuszami spółki Centrum Kreowania Liderów S.A. są: DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu posiadająca 49,18% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu (będąca również akcjonariuszem Emitenta) oraz cztery osoby fizyczne, nie powiązane z Emitentem, które łącznie posiadają 1,64% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu.

**Publikator Sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Cieszyńska 3a, 15-425 Białystok

REGON: 050511820

NIP: 5420210391

KRS: 0000084741,

Udział PTWP SA w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 100%

Przedmiot działalności: spółka prowadzi działalność na krajowym rynku wydawniczym i reklamowym, w ramach której w szczególności wydawane jest kilkanaście czasopism o tematyce wnętrzarskiej i budowlanej.

# Publikator

**Publikator.pl Sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Cieszyńska 3a, 15-425 Białystok

REGON: 200656757

NIP: 9662081723

KRS: 0000400721

Udział PTWP SA w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 100%

Przedmiot działalności: spółka prowadzi działalność na krajowym rynku wydawniczym i reklamowym, w ramach której w szczególności wydawanych jest kilka portali o tematyce wnętrzarskiej i budowlanej.

**PTWP EVENT CENTER Sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice

REGON: 243393126

NIP: 6342822286

KRS: 0000481739

Udział PTWP SA w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 100%

Przedmiot działalności: została założona przez Emitenta jako spółka celowa przeznaczona do udziału w postępowaniu o udzielenie koncesji na „Świadczenie usług polegających na organizacji imprez i zarządzaniu Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową Spodek w Katowicach” .

**Struktura akcjonariatu**

Według stanu na dzień sporządzenia raportu struktura akcjonariatu spółki przedstawiała się następująco:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym = udział w ogólnej liczbie głosów</b>
Wojciech Kuśpik	919 206	459 603,00 zł	50,90%
IDEA 20 FIZ AN	275 499	137 749,50 zł	15,26%
DGA S.A.	128 000	64 000,00 zł	7,09%
BPH FIO Parasolowy	97 383	48 691,50 zł	5,39%
Lech Gryko	95 706	47 853,00 zł	5,30%
Pozostali (poniżej 5%)	290 092	145 046,00 zł	16,06%
<b>łącznie</b>	<b>1 805 886</b>	<b>902 943,00 zł</b>	<b>100%</b>

## 2. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele prezentują wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej oraz wybrane dane finansowe Spółki za II kwartał 2014 roku wraz z danymi porównywalnymi.

Konsolidacja wyników finansowych PTWP S.A. z wynikami finansowymi PTWP-Online Sp. z o.o., z wynikami finansowymi Centrum Kreowania Liderów S.A. oraz Publikator Sp. z o.o. i Publikator.pl Sp. z o.o., PTWP Event Center Sp. z o.o. została przeprowadzona przy użyciu metody pełnej.

### Grupa Kapitałowa PTWP

#### Wybrane kwartalne dane skonsolidowane 2012 i 2014 (tys. zł)

Wyszczególnienie	II kw. 2014r. 01.04-30.06.2014	Narastająco 2014 r. 01.01-30.06.2014	II kw. 2013r. 01.04-30.06.2013	Narastająco 2013 r. 01.01-30.06.2013
przychody netto ze sprzedaży	14 009,0	19 684,7	13 401,6	18 536,0
zysk / strata ze sprzedaży	2 930,6	1 928,8	3 291,5	3 318,7
EBITDA	3 504,4	2 671,9	3 420,8	3 557,5
zysk / strata na działalności operacyjnej	3 362,1	2 384,0	3 293,8	3 323,4
zysk / strata brutto	3 265,9	2 211,0	3 369,1	3 374,2
zysk / strata netto	2 627,7	1 696,1	2 710,3	2 564,3
Amortyzacja	142,3	287,9	127,0	234,1

Wyszczególnienie	30.06.2014 r.*	30.06.2013 r.*
aktywa razem	18 424,1	13 179,2
aktywa trwałe	3 810,1	737,5
należności długoterminowe	0,0	0,0
aktywa obrotowe	14 613,4	12 441,7
należności krótkoterminowe	4 858,8	3 534,4
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 505,5	7 737,0
kapitały własne (*)	14 740,1	10 485,2
- w tym kapitał mniejszości	2 936,0	3 129,6
kapitał podstawowy	902,9	810,9
zobowiązania długoterminowe	111,6	5,5
- w tym kredyty i pożyczki	0,0	0,0
zobowiązania krótkoterminowe	2 885,9	2 434,2
- w tym kredyty i pożyczki	0,0	0,0

(\*) Kapitały własne = Kapitał własny + Kapitał mniejszości

## PTWP S.A.

## Wybrane kwartalne dane jednostkowe 2013 i 2014 (tys. zł)

Wyszczególnienie	II kw. 2014r. 01.04-30.06.2014	Narastająco 2014 r. 01.01-30.06.2014	II kw. 2013r. 01.04-30.06.2013	Narastająco 2013 r. 01.01-30.06.2013
przychody netto ze sprzedaży	10 513,9	13 538,6	10 622,2	13 336,6
zysk / strata ze sprzedaży	2 829,3	2 479,5	2 990,6	2 713,3
EBITDA	3 004,2	2 779,0	3 110,2	2 933,0
zysk / strata na działalności operacyjnej	2 890,8	2 540,6	2 990,6	2 713,3
zysk / strata brutto	2 890,0	2 539,5	2 998,1	2 726,4
zysk / strata netto	2 386,3	2 035,8	2 445,2	2 173,5
Amortyzacja	113,4	238,4	119,6	219,7

Wyszczególnienie	30.06.2014 r.	30.06.2013 r.
aktywa razem	21 537,1	16 671,5
aktywa trwałe	11 228,5	8 120,9
należności długoterminowe	0,0	0,0
aktywa obrotowe	10 308,5	8 550,6
należności krótkoterminowe	2 860,5	2 964,0
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 317,4	5 518,7
kapitały własne	19 844,0	14 929,0
kapitał podstawowy	902,9	810,9
zobowiązania długoterminowe	111,7	5,5
- w tym kredyty i pożyczki	0,0	0,0
zobowiązania krótkoterminowe	1 368,2	1 618,1
- w tym kredyty i pożyczki	0,0	0,0



### 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### 3.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

##### – Wartość firmy

Na każdy dzień istotnej transakcji ustala się wartość firmy lub ujemną wartość firmy poprzez porównanie ceny nabycia dodatkowych akcji i odpowiadającej im wartości aktywów netto wyrażonych w wartości godziwej.

Tak ustalona zmiana wartości firmy jest rozliczana przez kolejne 5 lat.

W sprawozdaniu skonsolidowanym zastosowano metodę uproszczoną, ze względu na brak możliwości uzyskania sprawozdań jednostki zależnej CKL S.A. na kolejne daty obejmowania akcji do ustalenia wartości firmy, w związku z czym przyjęto dane finansowe na koniec każdego z okresów.

##### – Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług Vat oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody ze świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia realizacji umowy.

##### – Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Rachunki wyników w jednostkowych sprawozdaniach finansowych sporządzane są w wariacie porównawczym. PTWP-OnLine Sp. z o.o. nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych. Sprawozdania te zostały sporządzone na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego na podstawie danych ze sprawozdań jednostkowych.

##### – Leasing

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w wartości w momencie ich nabycia. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu.

##### – Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane wg kursu obowiązującego na ten dzień. Pozycje niepieniężne wyceniane są wg kursu historycznego.

##### – Zasady wyceny przyjęte w Grupie

a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

b) zapasy wycenia się : materiałów wg cen zakupu

c) należności długo- i krótkoterminowe : w walucie krajowej w wielkości nominalnej, w walucie obcej wg kursu średniego NBP ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy .

Na dzień bilansowy Grupa w kwocie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe uwzględnia poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość (przeterminowane powyżej 60 dni) lub postawione w stan likwidacji.

d) inwestycje krótkoterminowe : krótkoterminowe aktywa finansowe – wg ceny nabycia lub ceny zakupu, środki pieniężne i inna aktywa pieniężne w walucie krajowej w wielkości nominalnej, w walucie obcej wg

kursu kupna banku, z którego usług jednostki korzystają, nie wyższego jednak od kursu średniego NBP ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień

- e) inne rozliczenia międzyokresowe długo- i krótkoterminowe wg wartości rzeczywistych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, odpisywanej stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, z zachowaniem zasady ostrożności
- f) kapitał podstawowy Grupy stanowi kapitał podstawowy PTWP S.A. - w wysokości określonej w statucie
- g) zobowiązania długo- i krótkoterminowe – w walucie krajowej w wartości wymagalnej zapłaty, w walucie obcej wg kursu średniego NBP ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy
- h) inne rozliczenia międzyokresowe – w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających do zapłaty na bieżący okres sprawozdawczy
- i) rozliczenia międzyokresowe przychodów – wg wartości nominalnej z zachowaniem zasady ostrożności

#### – Odpisy amortyzacyjne

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową. W Grupie stosowane są przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 (Dz.U.Nr 21, poz.86 z późn. zmianami), w części dotyczącej amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów trwałych :

Środki trwałe – 5 lat

Wartości niematerialne i prawne – 5 lat

Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania do użytkowania.

Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej kwoty 3.500,00 zł dokonuje się w sposób uproszczony przez

- dokonanie zbiorczych odpisów według grup środków trwałych zbliżonych rodzajem lub przeznaczeniem, albo
- dokonanie jednorazowo odpisów całej wartości początkowej tych środków trwałych

w miesiącu zakupu.

Drobne wyposażenie ze względu na niską wartość i atrakcyjność, a także krótki okres użytkowania – krótszy lub równy jednemu rokowi – poszczególne obiekty środków trwałych, np. drobne wyposażenie biur i pomieszczeń, drobne, proste urządzenia itp. składniki o wartości początkowej pojedynczego składnika do 500,00 zł., w momencie wydania do użytkowania spisuje się w koszty firmy oraz przenosi do ewidencji pozabilansowej, zakładając i prowadząc do ich ochrony analityczną ewidencję ilościową.

Wyjątek od tej zasady dotyczy zakupu sprzętu komputerowego, który w przypadku niskich wartości zakupu (poniżej 3.500,00zł) w momencie wydania spisuje się w 100% koszty amortyzacji.

Począwszy od 2011 roku PTWP-Online Sp. z o.o zweryfikowało ekonomiczny okres użytkowania portali internetowych. W związku z czym decyzją zarządu wydłużono okres amortyzacji portali internetowych: wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, na okres 25 lat.

Wynik finansowy Grupy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Ewidencja kosztów prowadzona jest przez Grupę w układzie rodzajowym.

W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Przyjęte w Grupie zasady (politykę) rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, jednakowej wyceny aktywów i pasywów (w tym

także dokonywania odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych), ustala się wynik finansowy i sporządza sprawozdanie finansowe tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

### 3.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 i 01.01.2014 – 30.06.2014 (zł)

Lp.	Tytuł	za okres II kwartału	
		1.01.-30.06.2013 r.	1.01.-30.06.2014 r.
A	Przychody netto i zrównane z nimi, w tym:	18 535 958,91	19 684 686,45
B	Koszty działalności operacyjnej:	15 217 291,98	17 755 871,55
I	Amortyzacja	234 053,47	287 964,78
II	Zużycie materiałów i energii	445 258,31	527 939,58
III	Usługi obce	8 181 694,40	8 194 271,81
IV	Podatki i opłaty, w tym:	170 541,22	109 315,29
	- podatek akcyzowy	0,0	0,0
V	Wynagrodzenia	3 251 832,82	4 815 408,70
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	315 628,05	1 507 261,90
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 618 283,71	2 289 711,19
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	23 998,30
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 318 666,93	1 928 814,90
D	Pozostałe przychody operacyjne	7 829,11	475 870,23
E	Pozostałe koszty operacyjne	3 081,41	20 643,18
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 323 414,63	2 384 041,95
G	Przychody finansowe	120 086,09	5 847,63
H	Koszty finansowe	4 521,86	10 319,08
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	3 438 978,86	2 379 570,50
K	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)	0,0	0,0
L	Odpis wartości firmy	64 740,83	168 536,17
M	Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0
N	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0
O	Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	3 374 238,03	2 211 034,33
P	Podatek dochodowy	552 875,00	503 671,00
Q	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		0,0
R	Zyski (straty) mniejszości	257 074,91	11 278,29
S	Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	2 564 288,12	1 696 085,04

**3.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.04.2013 – 30.06.2013 i 01.04.2014 – 30.06.2014 (zł)**

Lp.	Tytuł	za okres II kwartału	
		1.04.-30.06.2013 r.	1.04.-30.06.2014 r.
<b>A</b>	<b>Przychody netto i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>13 401 541,09</b>	<b>14 009 041,39</b>
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej:</b>	<b>10 110 085,07</b>	<b>11 078 487,16</b>
I	Amortyzacja	126 934,73	142 253,55
II	Zużycie materiałów i energii	286 775,16	341 412,21
III	Usługi obce	5 868 721,33	5 375 801,22
IV	Podatki i opłaty, w tym:	125 970,60	76 434,55
	- podatek akcyzowy	0,00	0,0
V	Wynagrodzenia	1 686 884,93	2 547 989,72
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	157 416,03	1 309 559,68
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 857 382,29	1 263 413,58
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	21 622,65
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 291 456,02</b>	<b>2 930 554,23</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>5 426,01</b>	<b>449 135,17</b>
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 053,97</b>	<b>17 577,46</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>3 293 828,06</b>	<b>3 362 111,94</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>110 466,95</b>	<b>3 584,33</b>
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 737,04</b>	<b>4 877,40</b>
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0</b>
<b>J</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>3 401 557,97</b>	<b>3 360 818,87</b>
<b>K</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>L</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>32 370,42</b>	<b>94 945,93</b>
<b>M</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0</b>
<b>O</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>3 369 187,55</b>	<b>3 265 872,94</b>
<b>P</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>552 875,00</b>	<b>503 671,00</b>
<b>Q</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,0</b>	<b>- 3 953,00</b>
<b>R</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>105 988,76</b>	<b>138 408,05</b>
<b>S</b>	<b>Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)</b>	<b>2 710 323,79</b>	<b>2 627 746,89</b>

## 3.4 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2013 i 30.06.2014 (zł)

Lp.	AKTYWA	Stan na 30.06.2013r.	Stan na 30.06.2014r.
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>737 503,84</b>	<b>3 810 657,83</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	402 940,90	466 524,21
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	139 584,90	2 957 141,91
III	Rzeczowe aktywa trwałe	166 294,04	354 271,71
IV	Należności długoterminowe	0,00	0,00
V	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 684,00	30 816,00
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>12 441 690,63</b>	<b>14 613 433,50</b>
I	Zapasy	0,00	28 834,58
II	Należności krótkoterminowe	3 534 367,10	4 858 807,16
III	Należności od pozostałych jednostek	3 534 367,10	4 858 807,16
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 461 278,54	4 802 384,04
	- do 12 miesięcy	3 461 278,54	4 802 384,04
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	22 579,45
c	inne	73 088,56	33 843,67
III	Inwestycje krótkoterminowe	8 803 820,08	9 572 604,55
	- udzielone pożyczki	1 066 849,32	1 067 123,29
	- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 736 970,76	8 505 481,26
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103 503,45	153 187,21
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>13 179 194,47</b>	<b>18 424 091,33</b>

Lp.	PASYWA	Stan na 30.06.2013r.	Stan na 30.06.2014r.
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>7 355 552,73</b>	<b>11 804 071,31</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	810 918,00	902 943,00
II	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-598 566,92	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 011 847,15	9 824 022,46
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	47,94	47,94
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	650 682,60	200 641,86
VII	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	- 736 401,92
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 083 644,16	- 83 267,07
IX	Zysk (strata) netto	2 564 288,12	1 696 085,04
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>3 129 607,39</b>	<b>2 935 995,67</b>
<b>C</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 694 034,35</b>	<b>3 684 024,35</b>
II	Zobowiązania długoterminowe	5 520,70	111 654,10
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 434 157,50	2 885 867,80
IV	Wobec pozostałych jednostek	2 434 157,50	2 885 817,77
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

c	inne zobowiązania finansowe	22 082,80	20 462,47
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 534 699,13	1 632 949,68
	- do 12 miesięcy	1 534 699,13	1 632 949,68
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	450 582,33	804 118,49
h	z tytułu wynagrodzeń	400 692,96	410 682,33
i	inne	26 100,28	16 604,80
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>1 050,03</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>250 640,15</b>	<b>685 158,45</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>13 179 194,47</b>	<b>18 424 091,33</b>

**3.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2013 – 30.06.2013.**

Pozycja kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem kapitał własny	
<b>Saldo na dzień</b>							
<b>01.01.2013</b>	<b>760 300,00</b>	<b>- 598 566,92</b>	<b>2 225 437,98</b>	<b>-</b>	<b>1 248 723,04</b>	<b>2 061 088,13</b>	<b>3 199 536,15</b>
Zwiększenie kapitału podstawowego	50 618,00						50 618,00
Zmniejsz. akcji własnych realiz. pr. motyw.							
Przekazanie wyników na kapitał zapasowy			2 077 865,71	1 248 723,04	- 2 061 088,13		1 265 500,62
Realizacja pr. motyw. z kap. rezerwowego							
AGIO (nadwyżka wart. Emisyjnej na wart. Nomin.)			1 359 274,00				1 359 274,00
Straty z lat ubiegłych				- 1 083 664,16			- 1 083 664,16
Zysk okresu					2 564 288,12		2 564 288,12
<b>Saldo na dzień</b>							
<b>30.06.2013</b>	<b>810 918,00</b>	<b>- 598 566,92</b>	<b>5 662 577,69</b>	<b>- 1 083 664,16</b>	<b>2 564 288,12</b>		<b>7 355 552,73</b>

**3.6 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014 – 30.06.2014**

Pozycja kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zysk(strata) z lat ubiegłych.	Zysk(strata) netto	Razem kapitał własny
<b>Saldo na dzień</b>						
<b>01.01.2014</b>	<b>902 943,00</b>		<b>6 848 779,93</b>		<b>2 378 485,31</b>	<b>10 130 208,24</b>
Zwiększenie kapitału podstawowego						
Zmniejsz. akcji własnych realiz.pr.motyw.						
Przekazanie wyników na kapitał zapasowy			3 606 405,68		- 2 378 485,31	1 227 920,37
Wył. Kap. Mniejsz. – korekta konsolidacyjna			- 430 473,35			- 430 473,35
Zysk (strata) z lat ubiegłych pop. Udz.				- 736 401,92		- 736 401,92
Straty z lat ubiegłych				- 83 267,07		- 83 267,07
Zysk okresu					1 696 085,04	1 696 085,04
<b>Saldo na dzień</b>						
<b>30.06.2014</b>	<b>902 943,00</b>		<b>10 024 712,26</b>	<b>- 819 668,99</b>	<b>1 696 085,04</b>	<b>11 804 071,31</b>



**3.7 Skonsolidowany skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 i 01.01 – 30.06.2014**

	01.01.2013 – 30.06.2013	01.01.2014 – 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	2 564 288,12	1 696 085,04
Korekty razem	- 310 525,83	- 583 697,28
Przepływy pieniężna netto z działalności operacyjnej	2 253 762,29	1 112 387,76
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 529 978,09	5 844,11
Wydatki	111 788,92	338 923,73
Przepływy pieniężna netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	1 418 189,17	- 333 079,62
Przepływy pieniężna netto z działalności finansowej		
Wpływy	0,00	1 904,00
Wydatki	26 288,51	37 957,10
Przepływy pieniężna netto z działalności finansowej (I +/-II)	- 26 288,51	- 36 053,10
Przepływy pieniężne netto, razem (AIII +/-BIII +/- CIII)	3 645 662,95	743 255,04
Bilansowa Zmiana Stanu Środków Pieniężnych	3 645 662,95	743 255,04
Środki Pieniężne na Początek Okresu	4 091 307,81	7 762 226,22
Środki Pieniężne na koniec okresu (F+/-D) w tym	7 736 970,76	8 505 481,26

## 4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## 4.1 Jednostkowy bilans Emitenta za okres 01.01 – 30.06.2013 i 01.01 – 30.06.2014 (zł)

AKTYWA		Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 30.06.2014 r.
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 120 929,34</b>	<b>11 228 549,94</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	366 136,77	232 090,05
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	153 914,57	276 015,86
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	7 572 194,00	10 689 628,03
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 684,00	30 816,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 550 586,32</b>	<b>10 308 524,69</b>
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	2 963 989,14	2 860 516,96
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 891 522,12	2 839 245,75
	- do 12 miesięcy	2 891 522,12	2 839 245,75
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
	c) inne	72 467,02	21 271,21
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 518 737,60	7 317 423,67
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 518 737,60	7 317 423,67
	W jednostkach zależnych i współzależnych		1 000 000,00
	Udzielone pożyczki		1 000 000,00
	- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 518 737,60	6 317 423,67
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 318 737,60	1 108 512,90
	- inne środki pieniężne	2 200 000,00	5 208 910,77
	- inne aktywa pieniężne		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67 859,58	130 584,06
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>16 671 515,66</b>	<b>21 537 074,63</b>

PASywa		Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 30.06.2014 r.
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>14 928 982,69</b>	<b>19 844 033,29</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	810 918,00	902 943,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		
III.	Udziały (akcje) własne (-)	- 598 566,92	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 913 477,31	9 725 243,17
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 979 415,98	6 979 415,98
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	650 225,20	200 593,92
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	2 173 513,12	2 035 837,22
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		

<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 742 532,97</b>	<b>1 693 041,34</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>1 344,00</b>
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 520,70</b>	<b>111 654,10</b>
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 618 066,48</b>	<b>1 368 163,34</b>
	Wobec pozostałych jednostek	1 618 066,48	1 368 163,34
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	22 082,80	20 462,47
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 140 286,02	768 700,82
	- do 12 miesięcy	1 140 286,02	768 700,82
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	271 785,69	356 667,61
	h) z tytułu wynagrodzeń	166 690,17	206 238,57
	i) inne	17 221,80	16 093,87
3.	Fundusze specjalne		
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>115 229,79</b>	<b>211 879,90</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>16 671 515,66</b>	<b>21 537 074,63</b>

#### 4.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres 01.01 – 30.06.2013 i 01.01 – 30.06.2014 (zł)

(wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2013 r. - 30.06.2013 r.	01.01.2014 r. - 30.06.2014 r.
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>13 336 633,72</b>	<b>13 538 633,94</b>
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>10 623 304,04</b>	<b>11 059 136,61</b>
I.	Amortyzacja	219 697,43	238 353,12
II.	Zużycie materiałów i energii	434 919,29	396 337,94
III.	Usługi obce	6 776 610,17	7 065 918,47
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	81 009,56	82 745,59
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	1 380 510,17	1 616 038,34
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	136 519,02	154 237,94
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 594 038,40	1 505 505,21
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 713 329,68</b>	<b>2 479 497,33</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 035,57</b>	<b>81 104,80</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 053,38</b>	<b>19 963,74</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 713 311,87</b>	<b>2 540 638,39</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>15 921,56</b>	<b>4 095,19</b>
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 845,31</b>	<b>5 225,36</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>2 726 388,12</b>	<b>2 539 508,22</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	2 726 388,12	2 539 508,22
L.	Podatek dochodowy bieżący	552 875,00	503 671,00
M.	Podatek dochodowy odroczony		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	2 173 513,12	2 035 837,22

#### 4.3 Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres 01.04 – 30.06.2013 i 01.04 – 30.06.2014 (zł)

(wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.04.2013 r. - 30.06.2013 r.	01.04.2014 r. - 30.06.2014 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 622 275,79	10 513 895,95
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 631 683,89	7 684 561,39
I.	Amortyzacja	119 640,05	113 394,07
II.	Zużycie materiałów i energii	282 090,73	276 058,88
III.	Usługi obce	5 077 650,74	5 198 263,58
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	61 097,94	58 163,40
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	707 791,60	803 350,11
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	67 918,94	78 345,72
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 315 493,89	1 156 985,63
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 990 591,90	2 829 334,56
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 028,25	78 463,09
E.	Pozostałe koszty operacyjne	3 037,10	17 022,44
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 990 583,05	2 890 775,21
G.	Przychody finansowe	8 698,13	2 571,60
H.	Koszty finansowe	1 162,19	3 344,38
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 998 118,99	2 890 002,43
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	2 998 118,99	2 890 002,43
L.	Podatek dochodowy bieżący	552 875,00	503 671,00
M.	Podatek dochodowy odroczony	0,00	
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	2 445 243,99	2 386 331,43

#### 4.4 Jednostkowy skrócony rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za okres 01.01 – 30.06.2013 i 01.01 – 30.06.2014 (zł)

	01.01.2013 – 30.06.2013	01.01.2014 – 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	2 173 513,12	2 035 837,22
Korekty razem	- 1 307 290,77	- 1 057 235,28
Przepływy pieniężna netto z działalności operacyjnej	866 222,35	978 601,94
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		

Wpływy	1 425 813,56	4 095,19
Wydatki	97 655,74	904 828,67
Przepływy pieniężna netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	1 328 157,82	- 900 733,48
Przepływy pieniężna netto z działalności finansowej		
Wpływy	0,00	1 904,00
Wydatki	16 851,68	37 957,10
Przepływy pieniężna netto z działalności finansowej (I +/-II)	- 16 851,68	- 36 053,10
Przepływy pieniężne netto, razem (AIII +/-BIII +/- CIII)	2 177 528,49	41 815,36
Bilansowa Zmiana Stanu Środków Pieniężnych	- 2 177 528,49	- 41 815,36
Środki Pieniężne na Początek Okresu	3 341 209,11	6 275 608,31
Środki Pieniężne na koniec okresu (F+/-D) w tym	5 518 737,60	6 317 423,67

## 5. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE II KWARTAŁU 2014 ROKU ORAZ Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

### Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej PTWP

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2014 Grupa Kapitałowa PTWP konsekwentnie realizowała strategię budowy silnej zdywersyfikowanej firmy medialnej działającej w obszarze mediów biznesowych i branżowych.

PTWP zanotowało przyrost przychodów.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 19 684 686,45 i były wyższe o 6,20 % do analogicznego okresu roku 2013.

Wynik finansowy za 6 miesięcy jest gorszy niż w roku 2013. Ma to jednak związek z realizacją istotnych projektów rozwojowych.

Istotny wpływ na wyniki miały:

- gorsze wyniki Spółki CKL SA (w 2013 firma realizowała rentowny projekt unijny);
- inwestycje w ramach Spółek zależnych Publikator i Publikator.pl (rozwój nowych produktów internetowych);
- prace związane z projektem MCK / Spodek.

Warto jednak zauważyć, że w II kwartale nastąpiła już poprawa wyników.

Reasumując, Grupa PTWP jest w bardzo dobrej sytuacji finansowej, posiada wysokie rezerwy finansowe i nie widzimy jakiegokolwiek ryzyka w realizacji dobrego wyniku w całym 2014 roku.

W stosunku do I półrocza 2013 nastąpił wzrost zasobów finansowych Grupy:

Aktywa (zł)

30.06.2013	13 179 194,47
30.06.2014	18 424 091,33

Kapitały własny bez udziałów mniejszości (zł)

30.06.2013	7 355 552,73
30.06.2014	11 804 071,31

### Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej

- Pożyczka od PTWP SA dla Spółki Publikator związanej z realizacją inwestycji w nowe produkty (serwisy: [dobrzemieszkaj.pl](http://dobrzemieszkaj.pl), [archiconnect.pl](http://archiconnect.pl), [meble.com.pl](http://meble.com.pl), [lazienka.pl](http://lazienka.pl))

łącznie wartość: 1 mln zł.

- Realizacja projektu PARP pod nazwą Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B 8 osi priorytetowej, Społeczeństwo informacyjne – zwiększenie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013. Przewidywana całkowita wartość projektu netto wynosi 1 141 700 zł. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 799 190,00 zł, co stanowi 70,00% sumy wydatków kwalifikowanych.

Start projektu: 01.01.2014 r.

Przewidywany koniec projektu: 31.08.2015 r.

### Informacja Zarządu na temat aktywności Grupy Kapitałowej

W okresie styczeń – czerwiec zrealizowano szereg inwestycji związanych z budowaniem atrakcyjności produktów Grupy.

Portale PTWP Online w maju osiągnęły następujące wyniki oglądalności:

1,6 mln unikalnych użytkowników

8,4 mln odsłon

I już ponad 222 tyś. subskrybentów newsletterów.

Uruchomiono nowy portal [www.propertydesign.pl](http://www.propertydesign.pl).

Propertydesign.pl – to portal o nowych trendach w projektowaniu i architekturze obiektów komercyjnych, informacje o planach i przebiegu inwestycji, autorach projektów, technologiach, przepisach prawnych, konkursach czy przetargach.

W ramach przejętej w listopadzie 2013 spółki Publikator oraz Publikator.pl uruchomiono nowe serwisy internetowe:

**Dobrzemieszkaj.pl** – portal poświęcony urządzeniu i wyposażeniu wnętrz. Codziennie aktualizowany i tworzony przy aktywnym udziale ekspertów. Doradza, jak je urządzić i wyposażyć, wskazuje na aktualne trendy w dziedzinie wnętrz i designu.

**Meble.com.pl** – przewodnik dla kupujących meble i amatorów dobrego designu. Źródło aktualnych informacji z życia branży meblowej.

**Archiconnect.pl** – portal adresowany do miłośników pięknych wnętrz, a także architektów specjalizujących się w aranżacjach mieszkań i obiektów publicznych.

**Łazienka.pl** - jedyny w Polsce portal skierowany zarówno do klientów indywidualnych, poszukujących informacji i porad na temat urządzenia łazienek jak i przedstawicieli branży sanitarnej - producentów, dystrybutorów oraz architektów i wykonawców.

Serwisy Publikatora osiągnęły rekordowe wyniki: ponad 330 tys. unikalnych użytkowników oraz 3 mln odsłon.

Realizowany jest także projekt UE pod nazwą Budowa systemu B2B wspierającego e-handel w branży wyposażenia łazienek – salonyłazienkowe.pl.

Koszty kwalifikowane: 180.760,00 zł

Kwota dotacji: 106.456,00 zł

W I półroczu, jako początkowej fazie realizacji, projekty te generowały duże koszty a niskie przychody. Na podstawie analiz rynkowych jesteśmy jednak przekonani o dużej efektywności tych przedsięwzięć w przyszłych okresach.

W Spółce CKL, w związku z zakończeniem realizacji projektu UE, przeprowadzona została restrukturyzacja (zmniejszono zatrudnienie, przeprowadzono likwidację o/Poznań).

Równocześnie okres styczeń – czerwiec to przygotowania i pierwsze podsumowania największej imprezy organizowanej przez PTWP czyli Europejskiego Kongresu Gospodarczego w Katowicach, który odbył się w dniach 7-9 maja 2014 roku.

Kongres jest największą tego typu imprezą w Europie Centralnej (6000 gości, 3 dni, 700 panelistów, 100 paneli). W tym roku po raz kolejny został bardzo dobrze oceniony.

PTWP przygotowało także bogaty plan imprez na II połowę 2014 roku.

I i II kwartał tego roku to także prace przygotowawcze w związku z procesem negocjacji z Miastem Katowice dotyczącym Postępowania o zawarcie umowy koncesji na „Świadczenie usług polegających na organizacji imprez i zarządzaniu Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową „Spodek” w Katowicach”. Ze strony PTWP projekt realizowany jest przez spółkę celową PTWP EVENT CENTER.

Według zarządu poczynione inwestycje w okresie ostatnich miesięcy będą miały istotny wpływ na zwiększenie skali działalności Grupy i poprawią wyniki finansowe w przyszłości.

## 6. STRATEGIA ROZWOJU

### Strategia rozwoju

Grupa Kapitałowa PTWP zamierza nadal rozwijać swoją działalność w oparciu o cztery komplementarne obszary działalności:

- działalność wydawnicza w zakresie mediów drukowanych,
- działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych,
- organizacja konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych (np. kongresów),
- prowadzenie specjalistycznych szkoleń.

Przyjęta strategia jest zgodna z obserwowanymi na rynku trendami, gdzie klienci coraz częściej poszukują kompleksowej informacji oraz specjalistycznej wiedzy na temat branży, w której działają. Na rynku coraz silniejszą pozycję zyskują specjalistyczne portale internetowe, wspomagane poprzez drukowane wydawnictwa specjalistyczne. Dodatkowo działalność w zakresie dostarczania informacji i wiedzy uzupełniana jest konferencjami oraz szkoleniami dedykowanymi danej branży.

Poniżej przedstawiono kluczowe elementy strategii rozwoju Grupy Kapitałowej PTWP:

1. Dalsze rozwijanie działalności w czterech komplementarnych obszarach aktywności: działalność wydawnicza w zakresie mediów drukowanych, działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych, organizacja seminariów i kongresów, prowadzenie specjalistycznych szkoleń.
2. Rozszerzanie aktywności o kolejne branże i w obrębie każdej z branż prowadzenie specjalistycznego portalu internetowego, który mógłby być wspierany przez czasopismo branżowe.
3. Rozwijanie aktywności w zakresie konferencji i szkoleń, jako istotnych elementów wzmacniających pozycję Grupy Kapitałowej Emitenta w obrębie danej branży. Uzyskiwanie wiodących pozycji konferencji i szkoleń w ramach środowisk, do których są one adresowane.
4. Rozszerzanie działalności zarówno poprzez rozwój organiczny wymagający niewielkich nakładów, ale dużo czasu, lub możliwe do zrealizowania atrakcyjne przejęcia. Przy realizacji przejęć każda transakcja będzie rozpatrywana indywidualnie. Mając na uwadze najlepszy efekt biznesowy i zacieśnianie współpracy w ramach Grupy PTWP, Emitent nie wyklucza, że przejęcia będą mogły się odbywać poprzez wymianę akcji lub płatność akcjami Emitenta. W tym celu mogą być dokonywane podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

### Projekty rozwojowe

Realizując strategię rozwoju, Grupa Kapitałowa PTWP prowadzi działania w ramach poniższych projektów rozwojowych:

1. Prasa/Internet/konferencje/szkolenia/informacje dedykowane.
2. Rozwój organiczny w ramach dotychczasowych segmentów działalności.
3. Nowe projekty internetowe – planowane uruchomienie kolejnych 3-4 nowych serwisów internetowych.
4. Płatny dostęp do zasobów. Na podstawie wstępnych analiz Spółka szacuje istotną wielkość dodatkowych przychodów pochodzących z tego źródła.
5. Akwizycje. Grupa Kapitałowa PTWP jest w trakcie rozmów z kilkoma podmiotami na temat potencjalnych akwizycji. W kręgu zainteresowania Grupy Kapitałowej Emitenta są podmioty rozszerzające jej zasięg branżowy bądź uzupełniające, poprawiające obecność Grupy w segmentach, w których już funkcjonuje.
6. Rozwój działalności eventowej. Grupa Kapitałowa PTWP analizuje różne możliwości związane nie tylko z rozwojem dotychczasowej działalności konferencyjnej, ale również związane z rozwojem działalności targowej.



## 7. informacja dotycząca PROGNOZ FINANSOWYCH

Zarząd Emitenta opublikował w Dokumencie Informacyjnym, sporządzonym 29 marca 2013 roku poniższą prognozę finansową Grupy Kapitałowej PTWP na rok 2014.

Wyszczególnienie	2014 r. Prognoza (*)
Przychody ze sprzedaży	37 419,00
EBITDA	4 753,00
EBIT	4 058,00
Zysk (strata) brutto	4 250,00
Zysk (strata) netto, w tym:	3 443,00
<i>zyski/straty mniejszości</i>	<i>237</i>

(\*) Prognoza nie podlegała badaniu lub weryfikacji przez Biegłego Rewidenta. Przy sporządzaniu prognoz na rok 2013, konsolidacja została przeprowadzona przy użyciu metody pełnej, natomiast w sprawozdaniu finansowym za 2011 r. z uwagi na niską istotność wyników spółki Centrum Kreowania Liderów S.A., jednostka ta została skonsolidowana przy wykorzystaniu metody praw własności.

Prognoza finansowa, zaprezentowana w postaci wybranych pozycji rachunku zysków i strat, została przygotowana w cenach zmiennych (z uwzględnieniem inflacji) oraz w cenach netto.

Zarząd Spółki w całości podtrzymuje powyższą prognozę finansową i zgodnie ze stanem wiedzy na dzień sporządzenia raportu za II kwartał 2014 roku prognoza finansowa na rok 2014 powinna zostać zrealizowana.

## 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty wynosił:

PTWP SA – 76 etatów

Grupa Kapitałowa PTWP – 171 etaty

## 9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd PTWP S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane dane finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Wojciech Kuśpik  
Prezes Zarządu

Katowice, 31 lipca 2014 roku