



Perma-Fix Medical

Spółka Akcyjna

Skonsolidowany raport okresowy za

IV kwartał 2014 r.

Okres od 1 października do 31 grudnia 2014 r.

Grodzisk Mazowiecki, dnia 16 lutego 2015 r.

SPIS TREŚCI

- I. Informacje o Spółce (jednostka dominująca)
- II. Kwartałne, jednostkowe, skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta
- III. Kwartałne, skonsolidowane, skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta
- IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Emitenta
- V. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki
- VI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym
- VII. Opis stanu realizacji działań inwestycji Grupy Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym
- VIII. Jeżeli w okresie objętym raportem Grupa Emitenta podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności
- IX. Opis organizacji Grupy Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji
- X. Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu
- XI. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Grupę Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

I. Informacje o Spółce (jednostka dominująca)

Podstawowe dane o Emitencie:

Firma: Perma-Fix Medical
Spółka Akcyjna

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Grodzisk Mazowiecki
Adres:	Ul. Lecha Zondka 3 lok. 7, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
Telefon:	+48 (22) 212 87 51
Faks:	+48 (22) 378 24 99
Adres poczty elektronicznej:	investors-medical@perma-fix.com
Adres strony internetowej:	www.medical-isotope.com
NIP:	8943022798
REGON:	021527509
KRS:	0000392945

Źródło: Emitent

II. Kwartalne, jednostkowe, skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości

Jednostkowy Bilans Emitenta

Tabela 1 Jednostkowe dane finansowe z bilansu Emitenta na dzień zakończenia IV kwartału 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2013 r. – dane nieaudytowane

AKTYWA		Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	9 433 550,00	9 242 480,00	1 045,00	1 835 000,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00

2.	<i>Wartość firmy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	<i>Środki trwałe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<i>Środki trwałe w budowie</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	<i>Od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<i>Od pozostałych jednostek</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	9 242 480,00	9 242 480,00	0,00	1 835 000,00
1.	<i>Nieruchomości</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	9 242 480,00	9 242 480,00	0,00	1 835 000,00
4.	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	191 070,00	0,00	1 045,00	0,00
1.	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	191 070,00	0,00	1 045,00	0,00
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTYWA		Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
B.	AKTYWA OBROTOWE	7 399 518,38	8 544 950,31	9 254 046,97	8 809 691,09
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	36 059,00
1.	<i>Materiały</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<i>Półprodukty i produkty w toku</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	<i>Produkty gotowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00

4.	Towary	0,00	0,00	0,00	36 059,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	3 164 366,31	8 273 254,89	9 252 013,21	8 755 698,21
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	3 164 366,31	8 273 254,89	9 252 013,21	8 755 698,21
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 234 467,19	1 089,18	2 033,76	14 533,88
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 234 467,19	1 089,18	2 033,76	14 533,88
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	684,88	270 606,24	0,00	3 400,00
AKTYWA RAZEM		16 833 068,38	17 787 430,31	9 255 091,97	10 644 691,09

PASYWA		Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 690 624,99	16 644 089,29	9 155 404,49	10 555 182,19
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 500 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 882 064,88	0,00	1 376 355,20	1 376 355,20
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	8 250 000,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-844 595,51	-844 595,51	-111 811,59	-111 811,59
VIII.	Zysk (strata) netto	-1 846 844,38	-761 315,20	-2 109 139,12	-709 361,42
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,00

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 142 443,39	1 143 341,02	99 687,48	89 508,90
I.	Rezerwy na zobowiązania	21 598,53	11 800,00	5 500,00	0,00
1.	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	<i>Pozostałe rezerwy</i>	21 598,53	11 800,00	5 500,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 120 844,86	1 131 541,02	94 187,48	89 508,90
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	2 083 936,93	992 017,22	0,00	0,00
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	36 907,93	139 523,80	94 187,48	89 508,90
3.	<i>Fundusze specjalne</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	<i>Ujemna wartość firmy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		16 833 068,38	17 787 430,31	9 255 091,97	10 644 691,09

Źródło: Emitent

Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta

Tabela 2 Jednostkowy dane finansowe z rachunku zysku i strat Emitenta za okres IV kwartału 2014 r. oraz dane narastające wraz z danymi porównywalnymi za 2013 r. – dane nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	IV kw. 2014	Narastająco 2014 rok	IV kw. 2013	Narastająco 2013 rok
		01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	100 000,00

I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	100 000,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 145 375,47	1 968 529,97	20 222,35	173 376,49
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	5 081,30
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	1 767,60	0,00	0,00
III.	Usługi obce	1 071 092,34	1 774 821,70	18 222,35	47 420,19
IV.	Podatki i opłaty	7 000,00	23 394,00	2 000,00	20 875,00
V.	Wynagrodzenia	1 776,93	5 331,72	0,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	65 506,20	163 214,95	0,00	100 000,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 145 375,47	-1 968 529,97	-20 222,35	-73 376,49
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 872,89	76 190,87	0,04	149,20
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Inne przychody operacyjne	3 872,89	76 190,87	0,04	149,20
E.	Pozostałe koszty operacyjne	4 684,43	5 194,96	45 402,36	54 703,64
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	4 684,43	5 194,96	45 402,36	54 703,64
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 146 187,01	-1 897 534,06	-65 624,67	-127 930,93
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	-242 662,14	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	-242 500,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	-162,14	0,00
H.	Koszty finansowe	130 412,17	139 335,32	1 092 535,89	2 107 620,19
I.	Odsetki	1 849,16	2 772,31	198,03	2 456,16
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	1 092 500,00	1 440 000,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	665 000,00
IV.	Inne	128 563,01	136 563,01	-162,14	164,03
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 276 599,18	-2 036 869,38	-1 400 822,70	-2 235 551,12
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00

II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-1 276 599,18	-2 036 869,38	-1 400 822,70	-2 235 551,12
L.	Podatek dochodowy bieżący	1 045,00	0,00	-125 367,00	0,00
M.	Podatek dochodowy odroczone	-190 025,00	-190 025,00	-126 412,00	-126 412,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1 085 529,18	-1 846 844,38	-1 399 777,70	-2 109 139,12

Źródło: Emitent

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Tabela 3 Jednostkowe dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za okres IV kwartału 2014 r. oraz dane narastające wraz z danymi porównywalnymi za 2013 r. – dane nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	IV kw. 2014	Narastająco 2014 rok	IV kw. 2013	Narastająco 2013 rok
		01.10.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2013-31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	-1 085 529,18	-1 846 844,38	-1 399 777,70	-2 109 139,12
II.	Korekty razem	873 402,18	1 574 052,35	1 876 893,52	2 560 259,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-212 127,00	-272 792,03	477 115,82	451 120,56
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	4 476 231,70	4 547 052,15	0,00	40 000,00
II.	Wydatki	30 726,69	41 826,69	489 615,49	489 690,00

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 445 505,01	4 505 225,46	-489 615,49	-449 690,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	4 233 378,01	4 232 433,43	-12 500,12	1 430,56
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	4 233 378,01	4 232 433,43	-12 500,12	1 430,56
F.	Środki pieniężne na początek okresu	0,00	2 033,76	0,00	603,20
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	4 233 378,01	4 234 467,19	-12 500,12	2 033,76

Źródło: Emitent

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Tabela 4 Jednostkowe dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym Emitenta za okres IV kwartału 2014 r. oraz dane narastające wraz z danymi porównywalnymi za 2013 r. – dane nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	IV kw. 2014	Narastająco 2014 rok	IV kw. 2013	Narastająco 2013 rok
		01.10.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2013-31.12.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	9 155 404,49	0,00	2 623 133,61
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	9 155 404,49	0,00	2 623 133,61
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	10 000 000,00	0,00	2 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 500 000,00	2 500 000,00	0,00	8 000 000,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 500 000,00	12 500 000,00	0,00	10 000 000,00

2.	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	<i>Udziały (akcje) własne na początek okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	<i>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</i>	0,00	1 376 355,20	0,00	266 045,20
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 882 064,88	3 505 709,68	0,00	1 110 310,00
4.2	<i>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:</i>	4 882 064,88	4 882 064,88	0,00	1 376 355,20
5.	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</i>	0,00	0,00	0,00	468 900,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-8 250 000,00	0,00	0,00	-468 900,00

6.2	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</i>	-8 250 000,00	0,00	0,00	0,00
7.	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</i>	2 109 139,12	-111 811,59	0,00	-111 811,59
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	38 119,07	38 119,07	38 119,07	38 119,07
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	38 119,07	38 119,07	0,00	0,00
7.3	<i>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	38 119,07	38 119,07	38 119,07	38 119,07
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 370 881,37	-149 930,66	38 119,07	149 930,66
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-994 526,17	-149 930,66	38 119,07	149 930,66
7.6	<i>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	-1 727 310,09	-882 714,58	38 119,07	149 930,66
7.7	<i>Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	0,00	-844 595,51	0,00	-111 811,59
8.	<i>Wynik netto</i>	-1 085 529,18	-1 846 844,38	-1 399 777,70	-2 109 139,12
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-1 953 464,30	14 690 624,99	-1 399 777,70	9 155 404,49
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1 953 464,30	14 690 624,99	-1 399 777,70	9 155 404,49

Źródło: Emitent

III. Kwartalne, skonsolidowane, skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę Emitenta zasadami rachunkowości

WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ BRAKU PORÓWNYWALNYCH SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH ZA 2013 ROK

Zarząd Emitenta podjął decyzję o konsolidacji sprawozdania finansowego Emitenta ze sprawozdaniem finansowym jego spółki zależnej Perma-Fix Medical Corporation po przeanalizowaniu danych finansowych Perma-Fix Medical Corporation, które po wstępnej konsolidacji okazały się mieć istotny wpływ na sytuację finansową, majątkową oraz gospodarczą Emitenta.

Spółka zależna Emitenta Perma-Fix Medical Corporation została założona w dniu 24 stycznia 2014 roku. W związku z tym, iż Perma-Fix Medical Corporation nie istniała w 2013 roku Emitent nie ma możliwości przedstawienia porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych za 2013 rok.

Skonsolidowany Bilans Grupy Emitenta

Tabela 5 Skonsolidowane dane finansowe z bilansu Grupy Emitenta na dzień zakończenia IV i III kwartału 2014 r. – dane nieaudytowane

AKTYWA		Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	9 242 575,00	9 433 550,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	9 242 480,00	9 242 480,00
1.	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.	<i>Wartość firmy</i>	<i>9 242 480,00</i>	<i>0,00</i>
3.	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>0,00</i>	<i>9 242 480,00</i>
4.	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	<i>Środki trwałe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3.	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	<i>Od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.	<i>Od pozostałych jednostek</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	<i>Nieruchomości</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3.	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
4.	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	191 070,00
1.	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0,00	191 070,00
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0,00	0,00

AKTYWA		Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2014
B.	AKTYWA OBROTOWE	8 544 950,32	7 399 518,38
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	<i>Materiały</i>	0,00	0,00
2.	<i>Półprodukty i produkty w toku</i>	0,00	0,00
3.	<i>Produkty gotowe</i>	0,00	0,00
4.	<i>Towary</i>	0,00	0,00
5.	<i>Zaliczki na dostawy</i>	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	8 273 254,89	3 164 366,31
1.	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
2.	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	8 273 254,89	3 164 366,31
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 089,18	4 234 467,19
1.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	1 089,18	4 234 467,19
2.	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270 606,24	684,88
AKTYWA RAZEM		17 787 430,31	16 833 068,38

PASYWA		Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 039 027,30	14 047 045,86
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000 000,00	12 500 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	4 882 064,88
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-26 974,83	-60 335,56
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	8 250 000,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-844 595,51	-844 595,51
VIII.	Zysk (strata) netto	-1 339 402,36	-2 430 087,95

IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 748 403,01	2 786 022,52
I.	Rezerwy na zobowiązania	11 800,00	21 598,53
1.	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3.	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>11 800,00</i>	<i>21 598,53</i>
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 736 603,01	2 764 423,99
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>1 597 079,21</i>	<i>2 727 516,06</i>
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>139 523,80</i>	<i>36 907,93</i>
3.	<i>Fundusze specjalne</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	<i>Ujemna wartość firmy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
PASYWA RAZEM		17 787 430,31	16 833 068,38

Źródło: Emitent

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Emitenta

Tabela 6 Skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysku i strat Grupy Emitenta za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco od początku roku do końca IV kwartału 2014 r. – dane nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco 2014 r. 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kwartał 2014 r. 01.10.2014 - 31.12.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00

II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 551 773,54	1 150 531,87
I.	Amortyzacja	382,55	3,38
II.	Zużycie materiałów i energii	6 914,83	45,51
III.	Usługi obce	1 847 840,67	1 071 737,89
IV.	Podatki i opłaty	23 394,00	7 000,00
V.	Wynagrodzenia	343 222,08	4 764,19
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	39 331,52	347,72
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	290 687,89	66 633,18
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 551 773,54	-1 150 531,87
D.	Pozostałe przychody operacyjne	76 190,87	3 872,89
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	76 190,87	3 872,89

E.	Pozostałe koszty operacyjne	5 194,96	4 684,44
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	5 194,96	4 684,44
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-2 480 777,63	-1 151 343,42
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	139 335,32	130 412,17
I.	Odsetki	2 772,31	1 849,16
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	136 563,01	128 563,01
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-2 620 112,95	-1 281 775,59
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00

K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-2 620 112,95	-1 281 775,59
L.	Podatek dochodowy bieżący	-190 025,00	-188 980,00
M.	Podatek dochodowy odroczony	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-2 430 087,95	-1 090 685,59

Źródło: Emitent

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta

Tabela 7 Skonsolidowane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych Grupy Emitenta za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco od początku roku do końca IV kwartału 2014 r. – dane nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco 2014 r. 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kwartał 2014 r. 01.10.2014 - 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	- 2 430 087,95	-1 090 685,58
II.	Korekty razem	2 157 678,47	878 941,13
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-272 409,48	-211 744,45
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	382,55	382,55
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-382,55	-382,55
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	4 547 052,15	4 476 231,70
II.	Wydatki	41 826,69	30 726,69
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 505 225,46	4 445 505,01

D.	Przepływy pieniężne netto razem	4 232 433,43	4 233 378,01
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	4 232 433,43	4 233 378,01
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 033,76	0,00
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	4 234 467,19	4 233 378,01

Źródło: Emitent

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy

Emitenta

Tabela 8 Skonsolidowane dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym Grupy Emitenta za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco od początku roku do końca IV kwartału 2014 r. – dane nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco 2014 r. 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kwartał 2014 r. 01.10.2014 - 31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 155 404,49	0,00
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 155 404,49	0,00
1.	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</i>	<i>10 000 000,00</i>	<i>0,00</i>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 500 000,00	2 500 000,00
1.2	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</i>	<i>12 500 000,00</i>	<i>2 500 000,00</i>
2.	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00

2.2	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</i>	0,00	0,00
3.			
	<i>Udziały (akcje) własne na początek okresu</i>	0,00	0,00
3.1.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
3.1	<i>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</i>	0,00	0,00
4.			
	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</i>	1 376 355,20	0,00
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 505 709,68	4 882 064,88
4.2	<i>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:</i>	4 882 064,88	4 882 064,88
5.			
	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</i>	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-60 335,56	-33 360,73
5.2	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</i>	-60 335,56	-33 360,73
6.			
	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</i>	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-8 250 000,00
6.2	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</i>	0,00	-8 250 000,00
7.			
	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</i>	-111 811,59	0,00
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	38 119,07	0,00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	38 119,07	0,00
7.3	<i>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	38 119,07	0,00

7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-149 930,66	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-149 930,66	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-882 714,58	0,00
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-844 595,51	0,00
8.	Wynik netto	-2 430 087,95	-1 090 685,59
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 047 045,86	-1 991 981,44
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 047 045,86	-1 991 981,44

Źródło: Emitent

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

Niniejszy raport kwartalny obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2014 roku i został sporządzony przy założeniu, że Grupa Emitenta będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Grupy Emitenta nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Emitenta.

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z wymogami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,

- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
 - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
 - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

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

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych, który spełnia jeden z poniższych warunków:

- został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie (jeżeli oczekuje się jego realizacji w ciągu 12 miesięcy);
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości; lub
- jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Sprzedaż papierów wartościowych następuje wg zasady FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o stałych lub możliwych do określenia płatnościach;
- o ustalonym terminie zapadalności;
- który jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności; gdzie:
 - brak zamiaru występuje wtedy gdy jednostka:
 - zamierza utrzymać składnik aktywów finansowych przez czas nieokreślony;
 - jest gotowa dokonać sprzedaży (zmiana warunków rynkowych, potrzeby płynnościowe, alternatywne inwestycje itd.);
 - emitent posiada prawo do rozliczenia w kwocie znacznie niższej od jego zamortyzowanego kosztu;
 - brak możliwości występuje wtedy gdy jednostka:
 - nie posiada dostępnych środków finansowych, które pozwalałyby na finansowanie inwestycji do upływu terminu zapadalności;
 - podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa lub innego typu, które mogą udaremnić jej zamiar utrzymania składnika aktywów finansowych do terminu zapadalności;
- inny niż:
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - składnik spełniający definicję pożyczek i należności.

Pożyczki i należności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o określonych lub możliwych do określenia płatnościach;
- nienotowany na aktywnym rynku;
- inne niż:
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie

publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Do tej kategorii rachunkowości nie zalicza się należności z tytułu dostaw towarów i usług, ponieważ nie powstały na skutek przekazania drugiej stronie umowy środków pieniężnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się aktywa finansowe, które nie są instrumentami pochodnymi oraz:

- zostały jako takie zakwalifikowane (zazwyczaj na moment początkowego ujęcia); lub
- nie kwalifikują się do pozostałych kategorii.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych

Grupa aktywów finansowych	Zasady wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku – według bieżącej ceny rynkowej. Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku - według ceny nabycia skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR).	Różnice z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Pożyczki i należności	Według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR).	Różnice z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego

		okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku – według bieżącej ceny rynkowej. Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku - według ceny nabycia skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 3 500 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 3 500, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Wyroby gotowe

Wytwarzane przez Spółkę programy komputerowe przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży stanowią wyroby gotowe. Wycena następuje w oparciu o postanowienia art. 34 ust. 3 Ustawy, tj. w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Produkcja w toku

Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 6 Ustawy, produkcję w toku, jako składnik rzeczowych składników aktywów obrotowych, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rezerwy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Przychody ze sprzedaży

Przychodem z tytułu świadczenia usług finansowych jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Zyski i straty nadzwyczajne

Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

W okresie objętym niniejszym raportem nie było żadnych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

V. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W IV kwartale 2014 r. Grupa Emitenta nadal kontynuowała prace zorientowane na dalszy rozwój prowadzonej działalności, polegającej na rozwoju oraz komercjalizacji nowej technologii wytwarzania izotopów medycznych, głównie izotopu Technetium-99m (najbardziej znanego i najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie), a także uzyskania odpowiednich zezwoleń od amerykańskiej Agencji Żywności i Leków („FDA”) oraz właściwych organów zatwierdzających innych państw, które pozwolą Grupie Emitenta na rozpoczęcie produkcji i sprzedaży wytworzonego izotopu w późniejszym okresie czasu. Nowa technologia wytwarzania Technetium-99m („Tc-99m”) ma zapobiec światowym niedoborom tego izotopu. Technologia ta jest znacząco tańsza i może być łatwo wdrażana na całym świecie przy wykorzystaniu standardowych i komercyjnych reaktorów badawczych, jednocześnie eliminując zapotrzebowanie na reaktory specjalnego przeznaczenia.

W okresie IV kwartału 2014 r. Emitent powziął nieoficjalną informację, iż jego projekt pt. „Nowatorski generator technetu ($^{99}\text{Mo}/^{99\text{m}}\text{Tc}$) z mikroporowatym sorbentem na bazie chitozanu, wykorzystującym molibden ^{99}Mo do zastosowań w diagnostyce izotopowej” został rekomendowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju do otrzymania dofinansowania w ramach II konkursu strategicznego programu badań naukowych i prac rozwojowych „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych – Strategmed”. Poza powyższym wydarzeniem w okresie IV kwartału 2014 r. Grupa Emitenta nie odnotowała żadnych innych istotnych dokonań. W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie miały miejsca także żadne istotne niepowodzenia.

W okresie IV kwartału 2014 r. Grupa Emitenta nadal nie wypracowała przychodów ze sprzedaży i przy poniesionych skonsolidowanych kosztach działalności operacyjnej w wysokości ok. 1,15 mln złotych osiągnęła skonsolidowaną stratę ze sprzedaży na analogicznym poziomie. Analogiczne poziomy kosztów operacyjnych oraz straty ze sprzedaży odnotował Emitent na poziomie jednostkowym. Brak przychodów ze sprzedaży jest wywołany faktem, iż Grupa Emitenta nie posiada odpowiednich zezwoleń Agencji ds. Żywności i Leków („FDA”) oraz organów zatwierdzających innych państw na komercjalizację i sprzedaż swojego wynalazku. W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Grupa Emitenta poniosła skonsolidowaną stratę netto w wysokości ok. 2,43 mln zł (na poziomie jednostkowym Emitent zanotował stratę netto na poziomie ok. 1,85 mln zł). Główną pozycją kosztów operacyjnych Grupy Emitenta były „Usługi obce”, których wartość zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym wpłynęła najistotniej na ostateczny wynik finansowy. Tak wysoki koszt usług obcych wynika z korzystania przez Grupę Emitenta z usług pracowników spółki dominującej Perma-Fix Environmental Services Inc. (rodzaje świadczonych usług zostały opisane w Rozdziale XI niniejszego raportu).

Suma bilansowa w IV kwartale 2014 r. pozostał na podobnym poziomie co na koniec III kwartału 2014 r. Zwiększył się kapitał zakładowy Emitenta z 10 do 12,5 mln zł oraz blisko 4,9 mln zł zasiliło kapitał zapasowy Spółki. Przeklasyfikowanie kapitału wynikało z otrzymania przez Spółkę środków finansowych pozyskanych w ramach emisji akcji serii E.

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

Grupa Emitenta ani sam Emitent nie publikowali prognoz finansowych dotyczących 2014 roku.

VII. Opis stanu realizacji działań inwestycji Grupy Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym

Ostatni Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji Grupy Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.

VIII. Jeżeli w okresie objętym raportem Grupa Emitenta podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności

W IV kwartale 2014 r. Spółka nadal kontynuowała działania mające na celu zaznajomienie jak najszerszego grona odbiorców ze swoją nową technologią. Ponadto, Emitent powziął informację o rekomendowaniu jego projekt do dofinansowania przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, dzięki czemu Emitent w 2015 r. będzie mógł dalej kontynuować prace nad rozwojem prowadzonej działalności.

Poza powyższym Emitent nie podejmował żadnych innych inicjatyw nastawionych na rozwój w obszarze prowadzonej działalności.

IX. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Pod koniec I kwartału 2014 r. Emitent zawarł umowę zakupu 100% akcji spółki Perma-Fix Medical Corporation (raport bieżący EBI nr 11/2014). W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent posiada podmiot zależny spółkę Perma-Fix Medical Corporation i wraz z nią tworzy grupę kapitałową. Poniżej znajdują się podstawowe dane na temat podmiotu zależnego od Emitenta:

Tabela 9 Perma-Fix Medical Corporation

Firma:	Perma-Fix Medical Corporation
Forma prawna:	Corporation
Adres biura:	8302 Dunwoody Place, Suite 250, Atlanta, GA 30350
Przedmiot działalności:	Spółka stworzyła oraz rozwinęła przełomową technologię wytwarzania izotopów medycznych, głównie izotopu Technetu-99 (najbardziej znanego i

najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie) w celu wyeliminowania światowego niedoboru tego izotopu w medycynie jądrowej

Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 100,00%

Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów: 100,00%

Adres strony internetowej: www.medical-isotope.com

Źródło: Emitent

KONSOLIDACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH: Zarząd Emitenta podjął decyzję o konsolidacji sprawozdania finansowego Emitenta ze sprawozdaniem finansowym jego spółki zależnej Perma-Fix Medical Corporation po przeanalizowaniu danych finansowych Perma-Fix Medical Corporation, które po wstępnej konsolidacji okazały się mieć istotny wpływ na sytuację finansową, majątkową oraz gospodarczą Emitenta.

Podmiotem dominującym wobec Grupy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego jest spółka Perma-Fix Environmental Services Inc., która posiada obecnie ok. 64% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

X. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

*Tabela 10 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Perma-Fix Environmental Services, Inc.	800 000	800 000	64,00%	64,00%

Dom Maklerski WDM S.A.*	133 277	133 277	10,66%	10,66%
TFI PZU S.A.**	120 000	120 000	9,60%	9,60%
Pozostali	196 723	196 723	15,74%	15,74%
SUMA	1 000 000	1 000 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

* pośrednio poprzez spółkę Astoria Capital S.A.

** działając w imieniu i na rzecz PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy oraz PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Medyczny.

Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 ustawy o ofercie publicznej oraz raportami ESPI odnośnie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

XI. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Grupę Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Emitenta nie zatrudniała pracowników etatowych. Emitent współpracuje z jedną osobą na zasadzie umowy zlecenia.

Ponadto, Grupa Emitenta posiada następujące umowy o ścisłej współpracy i możliwości korzystania z usług pracowników spółki dominującej Perma-Fix Environmental Services Inc. („PESI”):

- umowę o usługi operacyjne na mocy, której PESI dostarcza Grupie Emitenta usługi z zakresu badań i rozwoju (R&D) przy procesie wytwarzania Technetu-99m (“Tc-99m”);
- umowę o usługi zarządcze na mocy, której PESI administruje działania zarządcze w Grupie Emitenta;
- umowę patentową, która umożliwia Grupie Emitenta korzystanie z praw do stosowania (w specyficznym i ograniczonym obszarze) opatentowanej przez PESI technologii wytwarzania Tc-99m na potrzeby medyczne lub w szczególności na potrzeby procedur skanowania diagnostycznego, nuklearnego oraz medycznego.