

GRUPA KAPITAŁOWA CERTUS CAPITAL S.A.

I KWARTAŁ 2014 ROKU

SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY



Wrocław, 13 maja 2014 r.

1. LIST PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Szanowni Państwo,

w imieniu Grupy Kapitałowej Certus Capital S.A., przedstawiam Państwu skonsolidowany raport za I kwartał 2014 roku, wraz z danymi jednostkowymi spółki dominującej – Certus Capital S.A.

Raport Grupy Kapitałowej Certus Capital S.A. prezentuje dane trzech podmiotów, tj. Spółki dominującej Certus Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz dwóch spółek zależnych: Certus Capital S.A. - Inwestycje - sp. k. z siedzibą we Wrocławiu (99,80% udziału w zyskach i stratach) oraz Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (80,00% udziałów). W ramach Grupy znajdują się także dwa inne podmioty: ASF Seed Fund sp. z o.o. (45,00% udziałów) oraz Arkley ASF Seed Fund sp. z o.o. S.K.A (25% udziału w zyskach i stratach) – ze względu na brak istotności wyników dwóch ostatnich z czterech powyższych podmiotów ich dane nie zostały uwzględnione w niniejszym Raporcie.

W I kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa konsekwentnie realizowała strategię rozwoju poprzez przeprowadzanie transakcji związanych z pozyskiwaniem kapitału, świadczenie usług doradczych związanych z rynkiem kapitałowym oraz poszukiwanie spółek będących przedmiotem potencjalnych inwestycji.

Certus Capital S.A. skutecznie sfinalizowała m.in. proces przejęcia E-Prototypy S.A. przez belgijski koncern Materialise, pozyskania kapitału dla Veniti S.A. oraz APANET S.A. W związku z planami inwestycyjnymi, wiele uwagi poświęcono także pozyskiwaniu finansowania, co zaowocowało pozyskaniem kapitału w drodze emisji obligacji serii A.

W poprzedzającym kwartale zintensyfikowano działania mające na celu finalizację procesu wydzielenia dwóch z trzech głównych działalności Emitenta, tj. działalności w obszarze: (i) usług pozyskiwania kapitału dla przedsiębiorstw oraz (ii) usług doradczych, w tym pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy, do spółki zależnej od Emitenta, Blue Oak Advisory sp. z o.o. Spółka zależna sukcesywnie przejmowała ww. kompetencje, czego wyrazem są opublikowane raporty EBI dotyczące zawarcia umów z kolejnymi klientami zainteresowanymi usługą doradztwa transakcyjnego.

Zachęcam Państwa do szczegółowego zapoznania się z niniejszym skonsolidowanym raportem Grupy Kapitałowej Certus Capital S.A. za I kwartał 2014 roku.

Z poważaniem,

Tomasz Puźniak

Prezes Zarządu Certus Capital S.A.

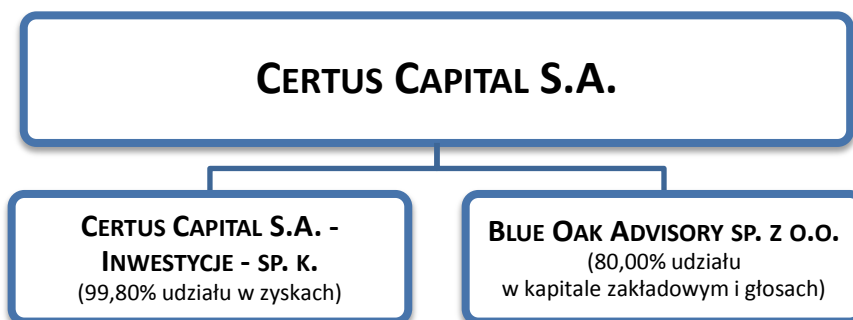
SPIS TREŚCI

1. LIST PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	2
2. PODSTAWOWE INFORMACJE	4
3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	6
4. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	10
5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	14
6. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	30
7. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	31
8. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	32
9. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI	32
10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	32
11. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	32
12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	33
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	33

2. PODSTAWOWE INFORMACJE

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Certus Capital S.A. jest świadczenie usług mających na celu kompleksową obsługę transakcji na rynku kapitałowym oraz dokonywanie inwestycji własnych. Ww. usługi świadczone są przez Certus Capital S.A., spółkę dominującą Grupy, oraz jej podmioty zależne. Grupa oferuje usługi w zakresie pozyskiwania kapitału dla firm, świadczenia czynności doradczych oraz podejmuje działania mające na celu propagowanie idei rozwoju rynków kapitałowych, a także edukacji inwestorów i innych uczestników rynku kapitałowego. Ponadto, w ramach własnych zasobów finansowych, Grupa dokonuje bezpośrednich inwestycji kapitałowych realizowanych przez jednostkę dominującą Grupy lub dedykowany wehikuł inwestycyjny, podmiot zależny Certus Capital S.A. - Inwestycje - sp. k. Przedmiotem działalności Blue Oak Advisory sp. z o.o. jest świadczenie usług doradczych, w tym usług Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz Catalyst.

Struktura Grupy Kapitałowej Certus Capital S.A.



Źródło: Emitent

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Certus Capital Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Krupnicza 13, 50-075 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 780 92 80
Faks:	+ 48 (71) 780 92 80
Adres poczty elektronicznej:	info@certuscapital.pl
Adres strony internetowej:	www.certuscapital.pl
NIP:	897-174-35-06
REGON:	020739787
KRS:	0000426498

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o Certus Capital S.A. - Inwestycje - sp. k. (spółka zależna od Emitenta)

Firma:	Certus Capital S.A. - Inwestycje - sp. k.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Krupnicza 13, 50-075 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 780 92 80
Faks:	+ 48 (71) 780 92 80
NIP:	897-176-46-90
REGON:	021311034
KRS:	0000361446
Udział Emitenta w zyskach:	99,80%

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o Blue Oak Advisory sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Krupnicza 13, 50-075 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 780 92 80
Faks:	+ 48 (71) 780 92 80
NIP:	897-178-55-22
REGON:	021991112
KRS:	0000436352
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	80,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	80,00%

Źródło: Emitent

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2014 r. (w zł)	Na dzień 31.03.2013 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1.158.625,92	34.686,10
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	2.083,33
II. Rzeczowe aktywa trwałe	615,92	1.671,77
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1.157.250,00	30.000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	760,00	931,00
B. Aktywa obrotowe	2.041.836,97	887.986,37
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1.074.859,63	281.576,87
III. Inwestycje krótkoterminowe	966.209,34	606.409,50
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	768,00	0,00
AKTYWA RAZEM	3.200.462,89	922.672,47
A. Kapitał (fundusz) własny	1.922.813,39	545.127,21
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	136.500,00	110.000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1.308.279,92	69.148,17
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	77.000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	451.390,97	132.466,85
VIII. Zysk (strata) netto	26.642,50	156.512,19
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.277.649,50	377.545,26
I. Rezerwy na zobowiązania	4.000,00	4.900,00
II. Zobowiązania długoterminowe	976.980,93	80.000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	296.668,57	292.645,26
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	3.200.462,89	922.672,47

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)	Za okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	851.051,24	266.840,43
I. Przychody ze sprzedaży produktów	315.644,01	266.840,43
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 instrumentów finansowych	535.407,23	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	616.444,85	117.400,28
I. Amortyzacja	263,96	1.513,96
II. Zużycie materiałów i energii	1.802,88	2.982,36
III. Usługi obce	70.332,64	44.757,32
IV. Podatki i opłaty	14.283,00	3.806,60
V. Wynagrodzenia	50.820,00	27.138,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	230,46	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	186.143,57	37.202,04
VIII. Wartość sprzedanych instrumentów finansowych	292.568,34	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	234.606,39	149.440,15
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,08	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,08	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,33	47,51
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,33	47,51
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	234.606,14	149.392,64
G. Przychody finansowe	17.392,61	10.167,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	17.392,61	10.167,82
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	281.765,25	7.663,55
I. Odsetki	18.535,16	5.645,10
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	261.674,62	0,00
IV. Inne	1.555,47	2.018,45
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-29.766,50	151.896,91
J. Wyniki 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)	-29.766,50	151.896,91
L. Podatek dochodowy	-56.409,00	-4.615,28
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	26.642,50	156.512,19

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)	Za okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	26.642,50	156.512,19
II. Korekty razem	-1.085.028,49	-211.238,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1.058.385,99	-54.725,82
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	839.384,96	35.000,00
II. Wydatki	503.740,06	50.000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	335.644,90	-15.000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	802.000,00	95.397,14
II. Wydatki	19.442,82	24.665,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	782.557,18	70.731,84
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	59.816,09	1.006,02
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	258.606,52	15.573,12
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	318.422,61	16.579,14

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)	Za okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1.953.255,99	388.615,02
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1.953.255,99	388.615,02
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1.922.813,39	545.127,21
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1.922.813,39	545.127,21

4. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2014 r. (w zł)	Na dzień 31.03.2013 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	28.625,92	4.686,10
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	2.083,33
II. Rzeczowe aktywa trwałe	615,92	1.671,77
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	27.250,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	760,00	931,00
B. Aktywa obrotowe	3.086.465,68	1.001.576,41
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1.178.150,07	324.425,29
III. Inwestycje krótkoterminowe	1.907.547,61	677.151,12
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	768,00	0,00
AKTYWA RAZEM	3.115.091,60	1.006.262,51
A. Kapitał (fundusz) własny	1.868.468,88	624.846,99
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	136.500,00	110.000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1.404.351,56	159.996,09
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	82.000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	391.978,08	137.690,57
VIII. Zysk (strata) netto	-64.360,76	140.160,33
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Kapitał mniejszości	20.050,00	50,00
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.226.572,72	381.365,52
I. Rezerwy na zobowiązania	4.000,00	4.900,00
II. Zobowiązania długoterminowe	976.980,93	80.000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	245.591,79	296.465,52
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	3.115.091,60	1.006.262,51

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)	Za okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	913.626,36	274.579,58
I. Przychody ze sprzedaży produktów	371.337,56	266.840,43
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie — wartość dodatnia, zmniejszenie — wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży instrumentów finansowych	542.288,80	7.739,15
B. Koszty działalności operacyjnej	766.349,07	134.114,25
I. Amortyzacja	263,96	1.513,96
II. Zużycie materiałów i energii	1.956,89	2.982,36
III. Usługi obce	71.004,74	44.950,49
IV. Podatki i opłaty	15.783,00	4.410,40
V. Wynagrodzenia	82.947,00	33.138,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	460,92	1.215,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	188.864,22	37.202,04
VIII. Wartość sprzedanych instrumentów finansowych	405.068,34	8.702,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	147.277,29	140.465,33
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,21	421,51
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,21	421,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,15	7.846,06
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1,15	7.846,06
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	147.276,35	133.040,78
G. Przychody finansowe	148.590,83	10.167,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	28.705,64	10.167,82
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	119.885,19	0,00

V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	412.446,94	7.663,55
I. Odsetki	31.352,70	5.645,10
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	378.453,51	0,00
IV. Inne	2.640,73	2.018,45
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-116.579,76	135.545,05
K. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
O. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	-116.579,76	135.545,05
P. Podatek dochodowy	-52.219,00	-4.615,28
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	-64.360,76	140.160,33

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)	Za okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-64.360,76	140.160,33
II. Korekty razem	-1.008.711,93	-209.756,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1.073.072,69	-69.595,78
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	505.266,53	7.739,15
II. Wydatki	503.740,06	9.199,32
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1.526,47	-1.460,17
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1.258.018,40	100.397,14
II. Wydatki	19.442,82	24.665,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1.238.575,58	75.731,84
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	187.029,36	4.675,89
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	294.481,26	80.844,28
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	481.510,62	85.520,17

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)	Za okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1.989.914,74	484.686,66
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1.989.914,74	484.686,66
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1.868.468,88	624.846,99
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1.868.468,88	624.846,99

5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Emitent – omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wynik finansowy jednostki obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

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. Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane do 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. Na dzień bilansowy aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane do wartości godziwej.	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Metoda ustalania wartości godziwej i kategorie wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

Spółka klasyfikuje poszczególne składniki aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej do następujących kategorii, stosując przy tym różnorodne metody ustalania ich wartości godziwej:

- 1) Poziom 1: Ceny kwotowane na aktywnych rynkach

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest bezpośrednio o ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań. Do tej kategorii Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe i kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz dostępne do sprzedaży, dla których istnieje aktywny rynek i dla których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wartość rynkową, będącą ceną kupna.

2) Poziom 2: Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadkach, których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe dla których brak jest aktywnego rynku:

- instrumenty kapitałowe portfela wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz portfela dostępnych do sprzedaży, i których wartość godziwa szacowana jest w następujący sposób:
 - cena ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji pod warunkiem, że w okresie między datą transakcji a końcem okresu sprawozdawczego nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych, które mogłyby wpłynąć na jej wartość,
 - w drodze wyceny kierując się profesjonalnym osądem,
- dłużne instrumenty portfela wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i których wartość godziwa szacowana jest w następujący sposób:
 - metoda rynkowych cen papierów wartościowych (metoda wartości rynkowej),
 - metoda rynkowych kwotowań stóp procentowych (metoda krzywej dochodowości),
 - metoda rynkowych cen papierów wartościowych o zbliżonych charakterystykach finansowych (metoda wartości aktywa referencyjnego),
- dłużne instrumenty portfela dostępne do sprzedaży, dla których wartość godziwa szacowana jest w następujący sposób:
 - metoda rynkowych cen papierów wartościowych (metoda wartości rynkowej),
 - metoda rynkowych kwotowań stóp procentowych (metoda krzywej dochodowości), skorygowana o marżę ryzyka równą marży określonej w warunkach emisji. Istotna zmiana rynkowych stóp procentowych jest uwzględniana w zmianie wartości godziwej tych instrumentów,
 - metoda rynkowych cen papierów wartościowych o zbliżonych charakterystykach finansowych (metoda wartości aktywa referencyjnego),
 - w przypadku papierów wartościowych, dla których nie można ustalić wartości godziwej przy pomocy metod wymienionych w podpunkcie powyżej, wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wewnętrzny model wyceny.

3) Poziom 3: Pozostałe techniki wyceny

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana za pomocą modeli wyceny, w przypadku, których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Do tej kategorii Spółka zaklasyfikowała akcje nienotowane na GPW, które wycenia się po cenie nabycia, pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości.

Prezentacja działalności związanej z obrotem aktywami finansowymi

Zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1, jeżeli przedmiotem działalności jednostki jest obrót instrumentami finansowymi, wtedy wpływy i wydatki z tego tytułu są ujmowane jako przepływy z działalności operacyjnej. Taka prezentacja działalności związanej z obrotem instrumentami finansowymi w rachunku przepływów pieniężnych powoduje również konieczność

przeniesienia tego rodzaju działalności w rachunku zysków i strat z działalności finansowej do działalności operacyjnej.

Spółka Certus Capital zdecydowała się, przyjmując tę zasadę w polityce rachunkowości, że większą wartość informacyjną przyniesie prezentacja obrotu instrumentami finansowymi w klasycznych pozycjach w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej w pozycjach dotyczących wpływów i wydatków środków dotyczących inwestycyjnych aktywów finansowych.

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.

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 nieznanymi osobami, 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 pozostałego doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 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.

Grupa Kapitałowa Emitenta – omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Certus Capital obejmuje dane Certus Capital S.A. oraz dane jednostkowych sprawozdań finansowych kontrolowanych przezeń jednostek zależnych sporządzane na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Certus Capital S.A. i przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Skonsolidowany wynik finansowy Grupy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Jednostki zależne

Jednostki zależne są to jednostki, nad którymi Grupa Certus Capital sprawuje kontrolę. Przyjmuje się, że Grupa Certus Capital sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w taki sposób, aby czerpać korzyści z jej działalności. W szczególności warunek ten jest spełniony, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej, które nie są w żaden istotny sposób umownie lub faktycznie ograniczone, a kierowanie polityką finansową i operacyjną jednostki jest faktycznie sprawowane.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich ceny nabycia. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy Certus Capital w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Udziały i akcje posiadane przez spółkę zależną Certus Capital sp. z o.o. – Inwestycje – sp. k. kwalifikowane jako inwestycje przeznaczone do obrotu nie podlegają konsolidacji. Inwestycje te wyceniane są w wartości godziwej, zaś zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za okres w jakim wystąpiły.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy Certus Capital, transakcje zawierane w obrębie Grupy Certus Capital oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy Certus Capital, odpisy na należności wewnątrzgrupowe, odpisy aktualizujące wartość inwestycji, dywidendy wewnątrzgrupowe oraz wewnątrzgrupowa sprzedaż środków trwałych oraz instrumentów finansowych są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa Certus Capital prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Grupy Certus Capital.

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 Grupa Certus Capital 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 Grupa Certus Capital 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. Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane do 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	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.

	<p>skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.</p> <p>Na dzień bilansowy aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane do wartości godziwej.</p>	
--	--	--

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Metoda ustalania wartości godziwej i kategorie wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

Grupa klasyfikuje poszczególne składniki aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej do następujących kategorii, stosując przy tym różnorodne metody ustalania ich wartości godziwej:

1) Poziom 1: Ceny kwotowane na aktywnych rynkach

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest bezpośrednio o ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań. Do tej kategorii Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe i kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz dostępne do sprzedaży, dla których istnieje aktywny rynek i dla których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wartość rynkową, będącą ceną kupna.

2) Poziom 2: Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadkach, których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe dla których brak jest aktywnego rynku:

- instrumenty kapitałowe portfela wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz portfela dostępnych do sprzedaży, i których wartość godziwa szacowana jest w następujący sposób:
 - cena ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji pod warunkiem, że w okresie między datą transakcji a końcem okresu sprawozdawczego nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych, które mogłyby wpłynąć na jej wartość,
 - w drodze wyceny kierując się profesjonalnym osądem,
- dłużne instrumenty portfela wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i których wartość godziwa szacowana jest w następujący sposób:
 - metoda rynkowych cen papierów wartościowych (metoda wartości rynkowej),
 - metoda rynkowych kwotowań stóp procentowych (metoda krzywej dochodowości),
 - metoda rynkowych cen papierów wartościowych o zbliżonych charakterystykach finansowych (metoda wartości aktywa referencyjnego),
- dłużne instrumenty portfela dostępne do sprzedaży, dla których wartość godziwa szacowana jest w następujący sposób:
 - metoda rynkowych cen papierów wartościowych (metoda wartości rynkowej),

- metoda rynkowych kwotowań stóp procentowych (metoda krzywej dochodowości), skorygowana o marżę ryzyka równą marży określonej w warunkach emisji. Istotna zmiana rynkowych stóp procentowych jest uwzględniana w zmianie wartości godziwej tych instrumentów,
- metoda rynkowych cen papierów wartościowych o zbliżonych charakterystykach finansowych (metoda wartości aktywa referencyjnego),
- w przypadku papierów wartościowych, dla których nie można ustalić wartości godziwej przy pomocy metod wymienionych w podpunkcie powyżej, wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wewnętrzny model wyceny.

3) Poziom 3: Pozostałe techniki wyceny

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana za pomocą modeli wyceny, w przypadku, których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Do tej kategorii Grupa zaklasyfikowała akcje nienotowane na GPW, które wycenia się po cenie nabycia, pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości.

Prezentacja działalności związanej z obrotem aktywami finansowymi

Zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1, jeżeli przedmiotem działalności jednostki jest obrót instrumentami finansowymi, wtedy wpływy i wydatki z tego tytułu są ujmowane jako przepływy z działalności operacyjnej. Taka prezentacja działalności związanej z obrotem instrumentami finansowymi w rachunku przepływów pieniężnych powoduje również konieczność przeniesienia tego rodzaju działalności w rachunku zysków i strat z działalności finansowej do działalności operacyjnej.

Grupa Certus Capital zdecydowała się, przyjmując tę zasadę w polityce rachunkowości, że większą wartość informacyjną przyniesie prezentacja obrotu instrumentami finansowymi w klasycznych pozycjach w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej w pozycjach dotyczących wpływów i wydatków środków dotyczących inwestycyjnych aktywów finansowych.

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 zużyciu 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. Grupa Certus Capital 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 zużyciu 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.

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 Grupa Certus Capital przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.

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

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz Grupy Certus Capital, 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 obrotowego następnego po roku ich ustalenia.

Grupa Certus Capital dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy Certus Capital przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, 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, Grupa Certus Capital 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, jednostki tworzące Grupę Certus Capital ustalają 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

Kapitałem zakładowym Grupy Certus Capital jest kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazywany 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 jednostek wchodzących w skład Grupy Certus Capital. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji oraz nadwyżkę powstałą w wyniku emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej.

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, jednostki tworzące Grupę Certus Capital tworzą 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 jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy Certus Capital.

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.

6. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W okresie I kwartału 2014 roku Certus Capital S.A. wygenerowała 851,05 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży przy 266,84 tys. zł w analogicznym okresie 2013 r., co oznacza wzrost o 218,94% r/r. Zysk netto zmniejszył się o 82,98% r/r z 156,51 tys. zł w pierwszym kwartale 2013 r. do 26,64 tys. zł w pierwszym kwartale 2014 roku.

W okresie od stycznia do marca 2014 roku Grupa Kapitałowa Certus Capital S.A. wygenerowała 913,63 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży przy 274,58 tys. zł w analogicznym okresie 2013 r., co oznacza wzrost o 232,74% r/r. Skonsolidowany wynik netto zmniejszył się z 140,16 tys. zł w pierwszym kwartale 2013 r. do straty netto na poziomie 64,36 tys. zł w pierwszym kwartale 2014 roku.

W omawianym okresie Certus Capital S.A. skutecznie przeprowadziła czynności doradcze przy transakcjach pozyskania finansowania dla następujących klientów:

- Veniti S.A. – doradztwo przy przeprowadzeniu emisji obligacji serii A o wartości 0,35 mln zł,
- APANET S.A. – doradztwo przy przeprowadzeniu emisji akcji serii D o wartości 0,51 mln zł (oferta prywatna poprzedzająca IPO na rynku NewConnect), co wraz z pre-IPO daje łączną wartość pozyskanych środków w kwocie 1,14 mln zł brutto,
- właściciele E-Prototypy S.A. – doradztwo przy transakcji przejęcia E-Prototypy S.A. przez belgijski koncern Materialise.

Okres pierwszego kwartału 2014 roku był także czasem pozyskiwania finansowania dla Spółki. W tym celu przeprowadzono ofertę prywatną obligacji serii A, w ramach której Emitent pozyskał 0,8 mln zł.

Pierwszy kwartał 2014 roku to również okres intensyfikacji procesu wydzielenia dwóch z trzech głównych działalności Emitenta, tj. działalności w obszarze: (i) usług pozyskiwania kapitału dla przedsiębiorstw oraz (ii) usług doradczych, w tym pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy, do spółki zależnej od Emitenta, Blue Oak Advisory sp. z o.o., a także okres wewnętrznych zmian w zakresie struktury kompetencyjnej, organizacyjnej i własnościowej podmiotów z Grupy Kapitałowej. Dokonano m.in. zmiany firmy spółki zależnej InsiderIR sp. z o.o. na Blue Oak Advisory sp. z o.o. oraz podwyższono kapitał zakładowy spółki zależnej do kwoty 100.000,00 zł. Ponadto, Emitent wniósł do spółki zależnej Certus Capital S.A. - Inwestycje - sp.k. wkład pieniężny (w postaci gotówki) i niepieniężny (w postaci akcji i udziałów spółek publicznych i niepublicznych) o łącznej wartości 1.025.000,00 zł.

Grupa prowadziła działania doradcze związane z funkcjonowaniem instrumentów finansowych jej klientów w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz Catalyst. Spółka zależna Blue Oak Advisory sp. z o.o. z sukcesem oraz w bardzo krótkim terminie przeprowadziła proces scalenia akcji Mobile Factory S.A. (obecnie MBF Group S.A.) z siedzibą w Warszawie, a także prowadziła działania sprzedażowe związane z promocją przedmiotowej usługi. Wyrazem tego są prowadzone, na dzień publikacji niniejszego Raportu, zaawansowane rozmowy ze spółkami z rynku NewConnect oraz rynku regulowanego GPW dotyczące przeprowadzenia operacji scalenia akcji tych emitentów.

Ponadto, dużą uwagę przykładano do prawidłowego wypełniania obowiązków informacyjnych przez klientów Grupy oraz świadczeń wynikających z wyemitowanych przez klientów papierów wartościowych, w szczególności obligacji. Na uwagę zasługuje również fakt wdrażania programu motywacyjnego w ramach przedsiębiorstwa jednego z klientów Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ww. usługi stanowią uzupełnienie standardowej oferty Grupy w zakresie pozyskiwania finansowania dla jej klientów.

W minionym okresie poczynione zostały kroki mające na celu pozyskanie nowych klientów dla sprawdzonej usługi pozyskiwania finansowania dla firm. W związku z powyższym pozyskano nowych klientów, w tym zawarto umowę ze spółką Hussar Gruppa S.A. z siedzibą w Warszawie na pozyskanie kapitału w formie emisji obligacji (kapitał dłużny), a także zawarto umowę ze spółką działającą w branży telemedycznej dotyczącej pozyskania kapitału w formie emisji akcji (kapitał udziałowy) oraz wprowadzenia jego papierów wartościowych do obrotu w ASO na rynku NewConnect.

7. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

8. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Zarząd Spółki Certus Capital S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

9. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Skład Grupy Kapitałowej Certus Capital S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym przedstawiono w punkcie 1 niniejszego raportu kwartalnego.

11. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Certus Capital S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe spółek zależnych: Certus Capital S.A. - Inwestycje - sp. k. oraz Blue Oak Advisory sp. z o.o.

12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

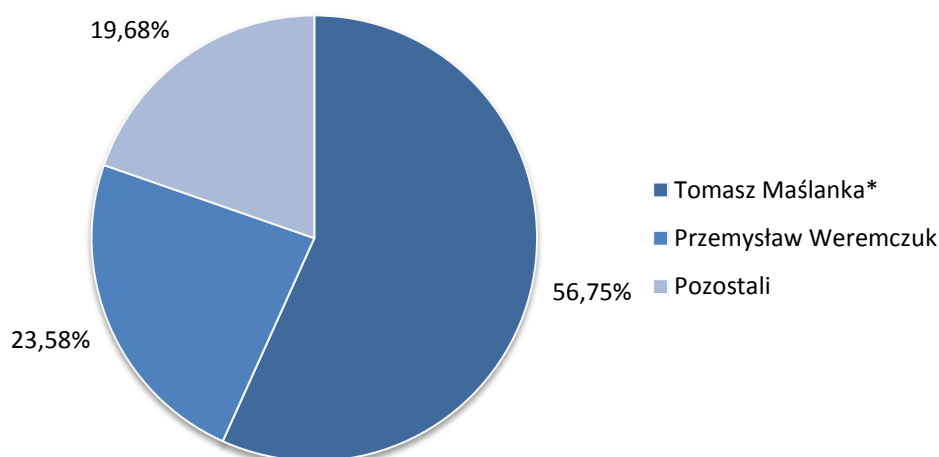
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Maślanka* ¹	774.579	774.579	56,75%
Przemysław Weremczuk ²	321.839	321.839	23,58%
Pozostali	268.582	268.582	19,68%
Suma	1.365.000	1.365.000	100,00%

* wraz z podmiotem zależnym Certus Investment sp. z o.o.

Źródło: Emitent

Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na walnym zgromadzeniu)



* wraz z podmiotem zależnym Certus Investment sp. z o.o.

Źródło: Emitent

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

Na dzień 31 marca 2014 r. Emitent zatrudniał jedną osobę na umowę o pracę. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. Emitent nawiązywał współpracę przede wszystkim w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło) oraz umowy współpracy z osobami prowadzącymi własne jednoosobowe działalności gospodarcze. We wskazanym okresie Emitent zawarł takie umowy z 7 osobami.

¹ RB ESPI Spółki nr 13/2014 <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/reports/espi/view/260180> oraz RB ESPI Spółki nr 14/2014 <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/reports/espi/view/260181>

² RB ESPI Spółki nr 11/2014 <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/reports/espi/view/259972>

Na dzień 31 marca 2014 r. Grupa Kapitałowa Certus Capital S.A. zatrudniała dwie osoby na umowę o pracę. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. Grupa Kapitałowa Certus Capital S.A. nawiązywała współpracę przede wszystkim w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło) oraz umowy współpracy z osobami prowadzącymi własne jednoosobowe działalności gospodarcze. We wskazanym okresie Grupa Kapitałowa Emitenta zawarła takie umowy z 7 osobami.