

**GRUPA KAPITAŁOWA CERTUS CAPITAL S.A.**

**III KWARTAŁ 2014 ROKU**

**SKONSOLIDOWANY**

**RAPORT KWARTALNY**



*Warszawa, 7 listopada 2014 r.*

## ***1. LIST PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ***

---

*Szanowni Państwo,*

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

*Raport Grupy Kapitałowej Certus Capital S.A. prezentuje następujące dane:*

*\*\*\* Za 2014 rok: dane Emitenta Spółki Certus Capital S.A. – na dzień 30.09.2014 Spółka nie miała podmiotów zależnych w grupie kapitałowej;*

*\*\*\* Za 2013 rok: dane dwóch podmiotów tj. Spółki dominującej Certus Capital S.A. oraz spółki zależnej Certus Capital Sp. z o.o. – Inwestycje – Sp. k. Na dzień 30.09.2013 r. w ramach grupy znajdowały się także 3 inne podmioty: Insider IR Sp. z o.o. (100% udziałów), ASF Seed Fund Sp. z o.o. (45% udziałów) oraz Arkley ASF Seed Fund Sp. z o.o. S.K.A. (na dzień 30.09.2013 r. 50% udział w zyskach, docelowo 25% udział) – ze względu na brak charakteru dominacji Emitenta w stosunku do dwóch ostatnich z trzech powyższych podmiotów ich dane nie zostały uwzględnione w raporcie na 30.09.2013 r.*

*W III 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.*

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

*Z poważaniem,*

*Marcin Kozak*

*Członek Zarządu Certus Capital S.A.*

## **SPIS TREŚCI**

<i>1. LIST PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</i> .....	2
<i>2. PODSTAWOWE INFORMACJE</i> .....	4
<i>3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA</i> .....	5
<i>4. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA</i> .....	9
<i>5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</i> .....	13
<i>6. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSYKA 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</i> .....	29
<i>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</i> .....	29
<i>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</i> .....	30
<i>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</i> .....	30
<i>10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI</i> .....	30
<i>11. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ</i> .....	30
<i>12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU</i> .....	30
<i>13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY</i> .....	31

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE

Przedmiotem działalności Certus Capital S.A. jest świadczenie usług mających na celu kompleksową obsługę transakcji na rynku kapitałowym oraz dokonywanie inwestycji własnych. Spółka 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, Spółka dokonuje bezpośrednich inwestycji kapitałowych.

### Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Certus Capital Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Rembielińska 20 lok. 318, 03-352 Warszawa
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

### 3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

#### Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2014 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2013 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 751 820,27</b>	<b>34 643,84</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	1 143,84
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 751 820,27	33 500,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>384 367,12</b>	<b>1 240 415,29</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	341 814,53	531 408,08
III. Inwestycje krótkoterminowe	41 784,59	708 074,21
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	768,00	933,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 136 187,39</b>	<b>1 275 059,13</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 673 677,92</b>	<b>798 280,39</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	136 500,00	115 800,00
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	1 759 670,89	278 615,02
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	10 700,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-222 492,97	393 165,37
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 462 509,47</b>	<b>476 778,74</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	980 220,00	80 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	482 289,47	396 778,74
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>3 136 187,39</b>	<b>1 275 059,13</b>

**Rachunek zysków i strat Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Za okres od 01.07.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>200 000,00</b>	<b>372 202,22</b>	<b>2 133 233,80</b>	<b>923 906,27</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	200 000,00	324 288,21	500 089,82	824 683,43
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 instrumentów finansowych	0,00	47 914,01	1 633 143,98	99 222,84
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>303 947,49</b>	<b>217 334,83</b>	<b>2 112 688,97</b>	<b>536 681,41</b>
I. Amortyzacja	0,00	1 097,29	263,96	4 125,22
II. Zużycie materiałów i energii	114,49	5 636,21	1 968,22	14 824,83
III. Usługi obce	266 171,88	58 659,26	385 005,56	173 720,68
IV. Podatki i opłaty	5 200,00	696,00	34 683,00	4 778,54
V. Wynagrodzenia	5 668,00	39 601,74	60 988,00	94 458,90
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	230,46	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	26 793,12	64 644,33	239 131,43	146 773,24
VIII. Wartość sprzedanych instrumentów finansowych	0,00	47 000,00	1 390 418,34	98 000,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-103 947,49</b>	<b>154 867,39</b>	<b>20 544,83</b>	<b>387 224,86</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,95</b>	<b>9 063,01</b>	<b>61,38</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	8 884,08	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,95	178,93	61,38
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>3 729,35</b>	<b>23 000,77</b>	<b>4 475,11</b>
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	0,00	3 729,35	23 000,77	4 475,11
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-103 947,49</b>	<b>151 138,99</b>	<b>6 607,07</b>	<b>382 811,13</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>31 822,23</b>	<b>15 284,12</b>	<b>49 436,27</b>	<b>35 721,25</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Odsetki	31 822,23	10 662,03	49 436,27	31 099,16
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	4 622,09	0,00	4 622,09
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>27 778,54</b>	<b>5 789,31</b>	<b>324 801,31</b>	<b>19 667,29</b>
I. Odsetki	27 029,60	5 130,27	59 313,42	16 146,78
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	261 674,62	0,00
IV. Inne	748,94	659,04	3 813,27	3 520,51
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-99 903,80</b>	<b>160 633,80</b>	<b>-268 757,97</b>	<b>398 865,09</b>
<b>J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I-J)</b>	<b>-99 903,80</b>	<b>160 633,80</b>	<b>-268 757,97</b>	<b>398 865,09</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>4 692,00</b>	<b>4 692,00</b>	<b>-46 265,00</b>	<b>5 699,72</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-104 595,80</b>	<b>155 941,80</b>	<b>-222 492,97</b>	<b>393 165,37</b>

### Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Za okres od 01.07.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-104 595,80	155 941,80	-222 492,97	393 165,37
II. Korekty razem	-147 516,40	-237 460,70	-1 881 014,70	-415 517,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-252 112,20	-81 518,90	-2 103 507,67	-22 351,77
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	125 000,00	193 414,01	2 350 542,76	319 722,84
II. Wydatki	0,00	117 437,13	1 022 683,35	276 437,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	125 000,00	75 976,88	1 327 859,41	43 285,71
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	166 296,88	111 008,89	968 296,88	519 935,21
II. Wydatki	154 941,43	7 025,45	409 470,55	401 343,67
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 355,45	103 983,44	558 826,33	118 591,54
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-115 756,75</b>	<b>98 441,42</b>	<b>-216 821,93</b>	<b>139 525,48</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-115 756,75</b>	<b>98 441,42</b>	<b>-216 821,93</b>	<b>139 525,48</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>157 541,34</b>	<b>56 657,18</b>	<b>258 606,52</b>	<b>15 573,12</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>41 784,59</b>	<b>155 098,60</b>	<b>41 784,59</b>	<b>155 098,60</b>

### Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Za okres od 01.07.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 778 273,72	625 838,59	1 953 255,99	388 615,02
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 778 273,72	625 838,59	1 953 255,99	388 615,02
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 673 677,92	798 280,39	1 673 677,92	798 280,39
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 673 677,92	798 280,39	1 673 677,92	798 280,39



#### 4. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

##### Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2014 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2013 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 751 820,27</b>	<b>9 643,84</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	1 143,84
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 751 820,27	8 500,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>384 367,12</b>	<b>1 215 577,70</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	341 814,53	574 256,38
III. Inwestycje krótkoterminowe	41 784,59	640 388,32
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	768,00	933,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 136 187,39</b>	<b>1 225 221,54</b>

<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 673 677,92</b>	<b>746 466,18</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	136 500,00	115 800,00
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	1 759 670,89	374 686,66
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	10 700,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-222 492,97	245 279,52
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Kapitał mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>50,00</b>
<b>C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 462 509,47</b>	<b>478 705,36</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	980 220,00	80 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	482 289,47	398 705,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>3 136 187,39</b>	<b>1 225 221,54</b>

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Za okres od 01.07.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>200 000,00</b>	<b>592 405,88</b>	<b>2 133 233,80</b>	<b>1 194 611,32</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	200 000,00	326 788,21	500 089,82	854 183,43
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie — wartość dodatnia, zmniejszenie — wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży instrumentów finansowych	0,00	265 617,67	1 633 143,98	340 427,89
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>303 947,49</b>	<b>354 991,94</b>	<b>2 112 688,97</b>	<b>739 762,75</b>
I. Amortyzacja	0,00	1 097,29	263,96	4 125,22
II. Zużycie materiałów i energii	114,49	5 636,21	1 968,22	14 824,83
III. Usługi obce	266 171,88	58 671,26	385 005,56	173 916,85
IV. Podatki i opłaty	5 200,00	1 196,00	34 683,00	5 278,54
V. Wynagrodzenia	5 668,00	44 001,74	60 988,00	110 858,90
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	883,16	230,46	3 313,16
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	26 793,12	64 644,33	239 131,43	146 773,24
VIII. Wartość sprzedanych instrumentów finansowych	0,00	178 861,95	1 390 418,34	280 672,01
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-103 947,49</b>	<b>237 413,94</b>	<b>20 544,83</b>	<b>454 848,57</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,95</b>	<b>9 063,01</b>	<b>482,89</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	8 884,08	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,95	178,93	482,89
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>3 729,45</b>	<b>23 000,77</b>	<b>12 273,78</b>
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	0,00	3 729,45	23 000,77	12 273,78
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-103 947,49</b>	<b>233 685,44</b>	<b>6 607,07</b>	<b>443 057,68</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>31 822,23</b>	<b>-134 579,87</b>	<b>49 436,27</b>	<b>121 305,51</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Odsetki	31 822,23	7 037,92	49 436,27	17 041,23
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-141 617,79	0,00	104 264,28
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>27 778,54</b>	<b>6 796,03</b>	<b>324 801,31</b>	<b>313 383,95</b>
I. Odsetki	27 029,60	5 130,27	59 313,42	16 146,78
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	1 006,72	261 674,62	293 716,66
IV. Inne	748,94	659,04	3 813,27	3 520,51
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>-99 903,80</b>	<b>92 309,54</b>	<b>-268 757,97</b>	<b>250 979,24</b>
<b>K. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>M. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>-99 903,80</b>	<b>92 309,54</b>	<b>-268 757,97</b>	<b>250 979,24</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>	<b>4 692,00</b>	<b>4 692,00</b>	<b>-46 265,00</b>	<b>5 699,72</b>
<b>Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)</b>	<b>-104 595,80</b>	<b>87 617,54</b>	<b>-222 492,97</b>	<b>245 279,52</b>

*Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta*

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Za okres od 01.07.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-104 595,80	87 617,54	-222 492,97	245 279,52
II. Korekty razem	-147 516,40	-146 721,44	-1 881 014,70	-267 292,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-252 112,20	-59 103,90	-2 103 507,67	-22 012,73
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	125 000,00	280 617,67	2 350 542,76	355 427,89
II. Wydatki	0,00	205 088,68	1 022 683,35	336 044,64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	125 000,00	75 528,99	1 327 859,41	19 383,25
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	166 296,88	111 008,89	968 296,88	519 935,21
II. Wydatki	154 941,13	7 025,45	409 470,55	401 343,67
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 355,45	103 983,44	558 826,33	118 591,54
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-115 756,75</b>	<b>120 408,53</b>	<b>-216 821,93</b>	<b>115 962,06</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-115 756,75</b>	<b>120 408,53</b>	<b>-216 821,93</b>	<b>115 962,06</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>157 541,34</b>	<b>76 397,81</b>	<b>258 606,52</b>	<b>80 844,28</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>41 784,59</b>	<b>196 806,34</b>	<b>41 784,59</b>	<b>196 806,34</b>

*Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta*

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Za okres od 01.07.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 778 273,72	641 316,87	1 953 255,99	484 686,66
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 778 273,72	641 316,87	1 953 255,99	484 686,66
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 673 677,92	746 466,18	1 673 677,92	746 466,18
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 673 677,92	746 466,18	1 673 677,92	746 466,18

## **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
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	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.
<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	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.
<b>Pożyczki i należności</b>	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.
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	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.

### **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 sądowemu 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
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	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.
<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	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.
<b>Pożyczki i należności</b>	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.
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	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 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 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. 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 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 Grupa Certus Capital 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 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 obrachunkowego 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 osob, 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 III kwartału 2014 roku Certus Capital S.A. wygenerowała 200 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży oraz 2 133 tys. przychodów netto narastająco w 2014 roku, w tym 500 tys. zł z usług doradczych oraz 1 633 tys. zł z działalności inwestycyjnej. W porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 924 tys. zł, z tego 825 tys. zł ze świadczenia usług doradczych oraz 99 tys. z działalności inwestycyjnej. Strata netto w III kwartale 2014 roku wyniosła 104 tys. zł, przy 156 tys. zł zysku netto w III kwartale 2013 r. W III kwartale 2014 roku Spółka do wykonania usług doradczych (z uwagi na zmiany organizacyjne w Spółce) podpisała umowę z podwykonawcą, w związku z czym poniosła koszty usług obcych, co znacząco obniżyło wynik finansowy w III kwartale 2014 roku.

W omawianym okresie Spółka Certus Capital S.A. skutecznie przeprowadziła czynności doradcze przy transakcji pozyskania finansowania w kwocie 1,9 mln zł dla przedsiębiorstwa z województwa mazowieckiego.

Z zakresu inwestycji warto wskazać objęcie w dniu 31 lipca 2014 r. jednej obligacji serii F o wartości nominalnej 2,72 mln zł spółki Cullinan Partners sp. z o.o.

W dniu 29 września 2014 roku Spółka zbyła posiadane udziały w spółce zależnej Blue Oak Advisory sp. z o.o.

## ***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**

Na dzień 30 września 2014 roku spółka Certus Capital S.A. nie posiada podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej.

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

Na dzień 30 września 2014 roku spółka Certus Capital S.A. nie posiada udziałów/akcji w innych jednostkach.

**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
Anna Kostro* <sup>1</sup>	617.820	617.820	45,26%
Stimson Resources Pte. Ltd <sup>2</sup>	218.400	218.400	16,00%
Zbigniew Paweł Kawalec <sup>3</sup>	148.000	148.000	10,84%

<sup>1</sup> RB ESPI Spółki nr 22/2014 <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/reports/espi/view/263885> oraz RB ESPI Spółki nr 21/2014 <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/reports/espi/view/263883>

<sup>2</sup> RB ESPI Spółki nr 27/2014 <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/reports/espi/view/265113>

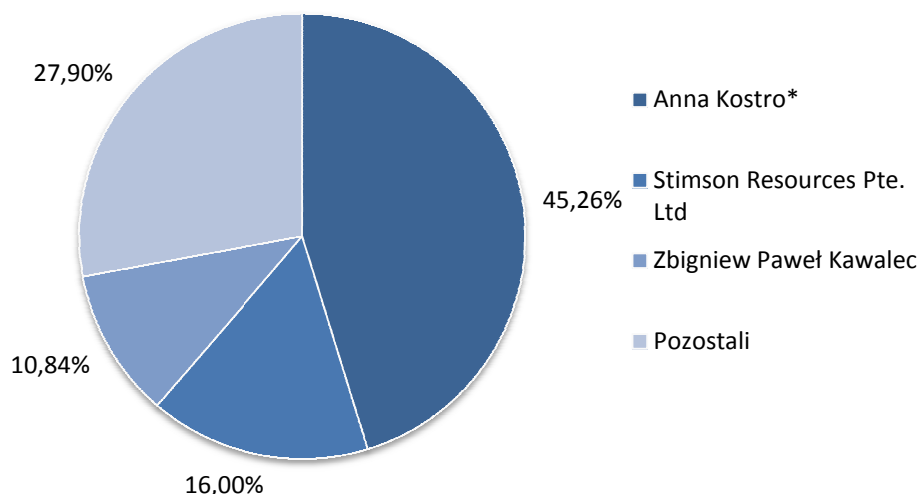
<sup>3</sup> RB ESPI Spółki nr 36/2014 <http://www.gpwinfostrefa.pl/espi/pl/reports/view/3,276257>

Pozostali	380.780	380.780	27,90%
<b>Suma</b>	<b>1.365.000</b>	<b>1.365.000</b>	<b>100,00%</b>

\* wraz z podmiotem zależnym Cullinan Partners sp. z o.o. S.K.A.

Źródło: Emitent

**Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na walnym zgromadzeniu)**



\* wraz z podmiotem zależnym Cullinan Partners sp. z o.o. S.K.A.

Źródło: Emitent

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

Na dzień 30 września 2014 r. Emitent nie zatrudniał żadnych pracowników na podstawie umowy o pracę. Spółka nawiązywała współpracę w oparciu o umowy cywilnoprawne z 2 osobami.