



RAPORT OKRESOWY ZA I KWARTAŁ 2014 R.

JWW Invest S.A. z siedzibą w Katowicach

**AUTORYZOWANY DORADCA:
ART CAPITAL SP. Z O. O.**



www.art-capital.pl

Katowice, 15.05.2014 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd Spółki JWW Invest S.A. przedstawia raport okresowy za I kwartał 2014 r.

Dane podstawowe Spółki

Firma:	JWW Invest Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	40-555 Katowice, ul. Rolna 43B
Telefon:	+48 32 - 203-60-48
E-mail:	biuro@jwwinvest.pl
Strona internetowa:	http://www.jwwinvest.pl
REGON:	145995588
NIP:	5213627116
KRS:	0000410618

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług na rynku energetyki zawodowej i przemysłowej oraz na rynku konstrukcji stalowych i rurociągów. Emitent specjalizuje się w modernizacjach i remontach urządzeń energetycznych, w tym szczególnie montażu części ciśnieniowych kotłów, wymienników ciepła, zbiorników i innych urządzeń okołokotłowych oraz rurociągów niskoprężnych i wysokoprężnych.

W ofercie Spółki znajdują się takie usługi, jak:

- montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych;
- montaż i remonty rurociągów średnio i wysokoprężnych;
- prefabrykacja rurociągów oraz wykonawstwo zbiorników;
- remonty kotłów parowych i instalacji przemysłowych;
- wykonawstwo konstrukcji;
- usługi spawalnicze na elementach ciśnieniowych;
- nadzory inwestorskie.

JWW Invest SA prowadzi działalność na rynku polskim oraz europejskim.

Wybrane dane finansowe

Sporządzono na podstawie nieaudytowanych śródrocznych informacji finansowych za I kw. 2013 r. oraz nieaudytowanych śródrocznych informacji finansowych za I kw. 2014 r.

Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kwartał 2014 r. od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 r. od 01.01.2013 do 31.03.2013	Zmiana rdr [%]
Przychody netto ze sprzedaży	8 898	3 568	+149
Zysk/strata na sprzedaży	681	-484	-
Zysk/strata z dział. oper.	677	-483	-
Zysk/strata brutto	634	-480	-
Zysk/strata netto	207	-64	-
Amortyzacja	119	28	+325
EBITDA	796	-455	-

Źródło: Emitent

Bilans (tys. zł)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2014 r.	Na dzień 31.03.2013 r.	Zmiana rdr [%]
Kapitał własny	6 929	8 471	-18
Należności długoterminowe	51	0	-
Należności krótkoterminowe	10 310	10 926	-6
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 187	1 056	296
Zobowiązania długoterminowe	143	90	59
Zobowiązania krótkoterminowe	9 591	10 134	-5

Źródło: Emitent

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Nie nastąpiły zmiany przyjętych zasad rachunkowości w stosunku do poprzednich okresów.

1. Środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają okresowym aktualizacjom wg zasad określonych przez Ministra Finansów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Obce środki trwałe przyjęte do użytkowania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisu aktualizującego jego wartość. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano wyżej wymienionego odpisu równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

a) Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Środki trwałe o cenie niższej niż PLN 3.500,00 ujmowane są jednorazowo w kosztach w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Urządzenia techniczne i maszyny	20% - 30%
Środki transportu	20%

Pozostałe środki trwałe 14% - 20%

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

b) Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach wg tych samych zasad co środki trwałe i umarza metodą liniową w następującym okresie:

Koncesje i licencje 2 lata

Oprogramowanie 2 lata

Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

Inwestycje dotyczą aktywów nabytych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywów finansowych oraz tych nieruchomości i wartości niematerialnych i prawnych, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

3. Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

4. Instrumenty finansowe

a) Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmuje się i wycenia zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane poniżej nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

b) Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

c) Zasady ujmowania i wyceny aktywów finansowych zaliczanych do inwestycji długoterminowych

Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

d) Zasady ujmowania i wyceny aktywów finansowych zaliczanych do inwestycji krótkoterminowych

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - wycenia się w wartości godziwej,
- pożyczki udzielone i należności własne - wycenia się według wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - wycenia się w wartości godziwej; jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych odnosi się na do przychodów i kosztów finansowych.

e) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

f) Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

g) Zabezpieczanie przepływów pieniężnych

Nie dotyczy

5. Zapasy

Zapasy (jeżeli występują) są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

6. Należności (w tym udzielone pożyczki), roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której odpis aktualizujący dotyczy.

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

7. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

8. Kapitał własny

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

Kapitały własne powstałe z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na udziały, wykazywane są w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu nie zamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i nie zapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, nie zrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

9. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,

10. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- a) ze świadczeń wykonywanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, pod warunkiem że kwotę zobowiązania da się wiarygodnie oszacować,
- b) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

12. Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmują się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

13. Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

14. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

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, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

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

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

15. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - metoda konsolidacji pełnej

W stosunku do jednostek zależnych dokonywana jest konsolidacja metodą pełną.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń, oraz innych korekt o których mowa w Ustawie o Rachunkowości.

Dla ustalania podstaw wyceny aktywów netto w wartościach godziwych oraz rozliczania wartości firmy lub ujemnej wartości firmy stosuje się odpowiednio zasady określone w art. 28 zasady wyceny aktywów i pasywów, ust. 5 i w art. 44b rozliczanie połączenia spółek metodą nabycia, ust. 4, 11 i 12.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako "Kapitały mniejszości". Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych. Przypadające na inne osoby lub jednostki nieobjęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat po pozycji "Wynik finansowy netto" jako "Zyski (straty) mniejszości", z uwzględnieniem korekty wyniku z tytułu dywidend naliczonych lub wypłaconych przez jednostki zależne tym podmiotom. Jeżeli straty jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszości przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

16. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - metoda konsolidacji proporcjonalnej

Metodę konsolidacji proporcjonalnej stosuje się w przypadku sprawowania współkontroli nad jednostką zależną, która nie jest jednostką handlową. Jednostką współzależną jest jednostka współkontrolowana przez jednostkę dominującą lub znaczącego inwestora i innych udziałowców lub wspólników na podstawie statutu, umowy jednostki lub innej umowy zawartej na czas dłuższy niż rok.

Współkontrolą jest zdolność, z innymi udziałowcami lub wspólnikami, do kierowania polityką finansową i operacyjną, celem osiągnięcia wspólnych korzyści ekonomicznych.

Metoda ta polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej (w pełnej wysokości) z częścią wartości (proporcjonalną do udziałów posiadanych przez podmioty grupy kapitałowej) tych pozycji sprawozdań finansowych jednostek współzależnych oraz dokonaniu odpowiednich wyłączeń.

Jeżeli w ciągu roku zbyto udziały w jednostce współzależnej, to w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazują się: wynik ze zbycia tych udziałów oraz wynik z działalności jednostki współzależnej do dnia zbycia udziałów. W tej metodzie nie wykazuje się udziałów w kapitale własnym jednostki współzależnej posiadanych przez inne podmioty niż wchodzące w skład grupy kapitałowej.

17. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - metoda praw własności

Metodę praw własności określoną w art. 62 i 63 Ustawy o rachunkowości stosuje się w odniesieniu do:

- jednostek stowarzyszonych,
- jednostek współzależnych będących jednostkami handlowymi,
- jednostek zależnych oraz niebędących jednostkami handlowymi jednostek współzależnych, jeżeli występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie aktywami, w tym wypracowanym przez jednostkę zyskiem netto, lub które wyłączają sprawowanie kontroli nad organami kierującymi tą jednostką, a jednostka zależna lub współzależna była wcześniej objęta konsolidacją lub jednostka dominująca wstąpiła w prawa znaczącego inwestora.

Przy stosowaniu metody praw własności w rachunku zysków i strat wykazuje się, w oddzielnej pozycji udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej. Z zysku (straty) netto jednostki podporządkowanej wyłącza się zawarte w aktywach zyski lub straty z tytułu transakcji dokonanych między jednostkami objętymi sprawozdaniem finansowym a daną jednostką podporządkowaną, proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

18. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - trwała utrata wartości i amortyzacja wartości firmy

W przypadku trwałej utraty wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych, ustalona na dzień nabycia udziałów wartość firmy lub ujemna wartość firmy podlega odpisaniu na wynik finansowy odpowiednio w kwocie równej różnicy pomiędzy dotychczasową wartością udziałów a ich wartością ustaloną po uwzględnieniu trwałej utraty wartości.

Od dodatniej wartości firmy jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych - art. 44b ust. 10 Ustawy o Rachunkowości. Wydłużenie okresu amortyzacji wartości firmy może być, przykładowo, uzasadnione znaczącym kwotowo wpływem na strukturę bilansu, dużym prawdopodobieństwem wykorzystywania w przyszłości nabytego przedsiębiorstwa i faktem, że w dłuższym okresie będzie ono osiągać wysokie zyski.

Jednostki grupy kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego JWW Invest SA tworzy grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości, w skład której wchodzi:

- 1) **JWW Invest SA z siedzibą w Katowicach** (podmiot dominujący) – Emitent,
- 2) **JWW Konstrukcje sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach** (spółka zależna),
- 3) **Polon sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach** (spółka zależna),
- 4) **Green Energy Earth sp. z o.o. w Rybniku** (spółka stowarzyszona).

1) JWW Invest SA z siedzibą w Katowicach (podmiot dominujący – Emitent)



Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43B

Nr KRS: 0000410618

Regon: 145995588

NIP: 5213627116

Skład Zarządu:

Maria Wcisło – Prezes Zarządu,

Skład Rady Nadzorczej:

Jerzy Wcisło – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Aleksandra Kurp -Supel – Członek Rady Nadzorczej,

Jan Antończyk – Członek Rady Nadzorczej;

Łukasz Ryk – Członek Rady Nadzorczej;

Katarzyna Łajca – Członek Rady Nadzorczej.

2) JWW Konstrukcje sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka zależna)

Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43C

Nr KRS: 0000398909

Regon: 242625379

NIP: 6342793550

Emitent posiada 65% udziałów w spółce JWW Konstrukcje sp. z o.o. Udziały w tej spółce zależnej zostały nabyte przez Emitenta w dniu 7 lutego 2013 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce z o.o., zawartej z JWW Inwest sp. z o.o.

Zarząd w JWW Konstrukcje sp. z o.o. jest dwuosobowy. Prezesem Zarządu JWW Konstrukcje sp. z o.o. jest Pan Jerzy Wcisło, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, Członkiem Zarządu JWW Konstrukcje sp. z o.o. jest Pan Ricardo da Silva.

JWW Konstrukcje sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie:

- generalnego wykonawstwa w zakresie budowy hal magazynowych, produkcyjnych, centrów handlowych, centrów logistyczno-dystrybucyjnych,
- doradztwa technicznego,

- budowy farm wiatrowych.

3) Polon sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka zależna)

POLON
Sp. z o.o.

Adres: (40-519) Katowice, ul. Kościuszki 112

Nr KRS: 0000283486

Regon: 240607911

NIP: 6342631296

Emitent posiada 100% udziałów spółki POLON sp. z o.o. Udziały w tej spółce zależnej zostały nabyte przez Emitenta w dniu 14 stycznia 2013 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce z o.o., zawartej z JWW Inwest sp. z o.o.

Zarząd w POLON sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu POLON sp. z o.o. jest Pan Adam Wieczorek.

POLON sp. z o.o. jest firmą zajmującą się badaniami nieniszczącymi oraz doradztwem technicznym. Badania nieniszczące wykonuje metodami: radiograficzną, ultradźwiękową, penetracyjną, magnetyczno-proszkową i wizualną. W ramach doradztwa technicznego zajmuje się spawalnictwem, pomocą przy certyfikacjach zakładów oraz wdrażaniem systemów zarządzania. Specjalizuje się we wdrażaniu systemu zarządzania bezpieczeństwem pracy oraz ochroną zdrowia i środowiska wg wytycznych SCC. POLON sp. z o.o. jest członkiem Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych.

4) Green Energy Earth sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku (spółka stowarzyszona)

GREEN ENERGY EARTH SP. Z O.O.

Adres: (44-251) Rybnik, ul. Małachowskiego 17

Nr KRS: 0000361481

Regon: 241610051

NIP: 6423129603

Emitent posiada 27,6% udziałów spółki Green Energy Earth sp. z o.o. Udziały w tej spółce stowarzyszonej zostały nabyte przez Emitenta w dniu 28 stycznia 2014 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce z o.o., zawartej z Panią Katarzyną Łajcą.

Zarząd w Green Energy Earth sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu Green Energy Earth sp. z o.o. jest Pan Radosław Stacha.

Green Energy Earth sp. z o.o. zajmuje się projektowaniem elektrowni wiatrowych – od dzierżawy gruntów aż po prawomocne uzyskanie pozwolenia na budowę. Firma świadczy usługi w zakresie pozyskiwania wszelkich pozwoleń administracyjnych związanych z projektami farm wiatrowych.

Oferta usług Green Energy Earth sp. z o.o. obejmuje:

- projektowanie farm wiatrowych,
- organizacja gruntów pod farmy wiatrowe,
- roczne raporty środowiskowe (ornitologiczne i chiropterologiczne),
- pomiary wiatru,
- współpraca z gminami w zakresie opracowania studium oraz miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego,
- uzyskanie decyzji środowiskowej,

- uzyskanie warunków przyłączenia do sieci oraz umowy przyłączeniowej,
- profesjonalne doradztwo prawne w zakresie energetyki wiatrowej.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka tworzy Grupę Kapitałową w związku z czym sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

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,

Spadek przychodów w 2013 o 56% w stosunku do 2012 roku był pochodną bardzo słabego roku pod względem remontów i modernizacji w energetyce polskiej i europejskiej. W I kw. 2014 r. Grupa Emitenta powraca na ścieżkę wzrostu przychodów z uwagi na ożywienie w branży energetycznej.

W I kw. 2014 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 8 898 tys. zł co oznacza wzrost o 149% w stosunku do I kw. 2013 r. W I kwartale 2013 roku spółka dominująca (ktorej wyniki mają przeważający wpływ na wyniki Grupy) nie realizowała żadnego kontraktu o charakterze inwestycyjnym – realizowane były kontrakty o charakterze remontowym. Z kolei, w I kwartale 2014 roku Spółka Dominująca realizowała (poza kontraktami remontowymi, będącymi standardowo elementem portfela zamówień) kontrakt o charakterze inwestycyjnym w Bełchatowie – remont bloku nr 11 w Elektrowni Bełchatów, na zlecenie firmy Babcock Borsnig Stainmuller. Przychody z tego tytułu w I kwartale 2014 roku to kwota 7 137 tys. PLN. Portfel podpisanych przez Spółkę kontraktów na 2014 rok oraz składane oferty przynoszą spodziewane efekty. Zysk na sprzedaży w I kw. 2014 r. wyniósł 681 tys. zł a zysk netto 119 tys. zł. W analogicznym okresie rok wcześniej zanotowano zarówno stratę na sprzedaży (484 tys. zł) jak i stratę netto (64 tys. zł).

Skonsolidowany zysk brutto wyniósł 634 tys. PLN w obliczu straty za I kwartał roku poprzedniego (480 tys. zł). Na poziom zysku netto znaczny wpływ miała wykazana przez Spółkę Dominującą w lutym 2014 roku zaliczka na podatek dochodowy w Polsce i w Niemczech w łącznej wysokości 317 tys. PLN. Pozostała część obciążeń wyniku brutto to obciążenia o charakterze odroczonym.

Wyniki I kwartału potwierdzają słuszność przyjętych przez Zarząd Spółki założeń na rok 2014. Ich realizacja przebiega zgodnie z ustalonym planem. Zarząd spodziewa się zamknąć rok 2014 na poziomie wyższym niż rok 2012. Oprócz stałych prac związanych z utrzymaniem ruchu na blokach energetycznych w Bełchatowie i Marl, Spółka posiada w portfelu dwa duże kontrakty w kraju i jeden duży w Niemczech (wykonanie robót remontowych bloków energetycznych, o którym informowano w raporcie bieżącym z dnia 2.04.2014 r).

Poniżej przedstawiono strukturę rodzajową kosztów w analizowanym okresie:

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Amortyzacja	1,4%	0,7%
Zużycie materiałów i energii	5,7%	3,6%
Usługi obce	40,2%	32,5%
Podatki i opłaty w tym - podatek akcyzowy	0,5%	0,6%
Wynagrodzenia	40,8%	52,2%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9,0%	9,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	2,3%	1,3%

Źródło: Emitent

Wzrost udziału amortyzacji w kosztach ogółem spowodowany był stopniowym zwiększaniem majątku Spółki Dominującej, poprzez zakupy inwestycyjne (finansowane zarówno ze środków własnych jak i z leasingu), co potwierdza wzrost wartości środków trwałych zaprezentowanych w bilansie. Począwszy od kwietnia 2013 do końca marca 2014 roku Spółka Dominująca nabyła 24 środków trwałych finansując je ze środków własnych oraz leasingiem – są to w przeważającej części środki trwałe wykorzystywane do bieżącej realizacji prac w ramach prowadzonych kontraktów (wciągarki, przeciagarki, ukosowarki, nagrzewnica oporowa, miernik tlenu resztkowego, platforma niskopodwoziowa, spawarki), a także środki transportu w ilości 6 sztuk.

Jednocześnie Spółka zwiększyła wykorzystanie zewnętrznych zasobów, w postaci usług podwykonawców w ramach realizowanych budów (w szczególności w ramach kontraktu inwestycyjnego realizowanego w Bełchatowie), co skutkuje zmianą struktury – zmniejszeniem udziału wynagrodzeń na rzecz usług obcych.

Fakt realizacji kontraktu o charakterze inwestycyjnym, o którym mowa powyżej powoduje także wzrost udziału materiałów w ogólnej strukturze kosztów.

Realizacja przedmiotowego kontraktu spowodowała także zwiększenie zadłużenia krótkoterminowego z tytułu kredytów i pożyczek, poprzez uruchomienie w I kwartale 2014 roku kredytu obrotowego przeznaczonego na finansowanie kontraktu w kwocie 3 000 000 PLN. Jest to dodatkowe finansowanie, w stosunku do dotychczasowego kredytu w rachunku bieżącym którego wykorzystanie na dzień 31.03.2014 wyniosło 947 997,72 PLN.

Jednocześnie, celem zabezpieczenia dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek w ramach dwóch kontraktów w Bełchatowie (remont bloku 11 i 12) Spółka Dominująca wystawiła na rzecz Babcock Borsnig Stainmuller GmbH dwie gwarancje bankowe, które w 50 % zabezpieczona zostały depozytem pieniężnym (kwota 1 490 000 PLN).

Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Nie dotyczy

Możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Na 2014 rok Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

Zatrudnienie

Spółka w przeważającej większości zatrudnia pracowników na umowę o pracę. Część pracowników zatrudnionych jest również na umowę zlecenia. Są to między innymi osoby wykonujące prace na bieżące potrzeby Spółki.

Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia na dzień 31.03.2013 roku oraz 31.03.2014 roku z podziałem na poszczególne grupy zawodowe:

Tabela. Stan zatrudnienia w osobach

Grupa zawodowa	31.03.2013 r.		31.03.2014 r.	
	Emitent	Grupa	Emitent	Grupa
Osoby zarządzające	2	5	3	6
Administracja	7	7	7	7
Stanowiska inżyniersko-techniczne (pracownicy nadzoru ¹⁾)	13	15	17	20
Pracownicy fizyczni (spawacze ² , monterzy ³ , w tym brygadziści)	72	78	136	142
RAZEM	94	105	163	175

Źródło: Emitent

¹⁾ *Pracownicy Nadzoru* – pracownicy nadzoru prowadzą kompleksowy nadzór podczas wykonywanych przez Spółkę prac w zakresie usług budowlano-remontowych w energetyce. Pracownicy nadzoru posiadają świadectwa kwalifikacyjne typu „D” oraz „E”, a także posiadają certyfikaty IWE lub EWE.

²⁾ *Spawacze* – pracownicy zatrudnieni w JWW Invest SA na stanowisku spawaczy posiadają certyfikaty wg EN 287-1 dotyczące uprawnień z zakresu spawania stali wydane przez TÜV Rheinland Polska lub Urząd Dozoru Technicznego. Spawacze mają uprawnienia w zakresie procesów spawania według norm PN-EN ISO 4063 dotyczących odpowiednio:

- numer normy 141 dotyczący spawania metodą spawania nietopliwą elektrodą wolframową w osłonie gazów obojętnych takich jak argon, hel lub mieszanki argonu i helu (TIG);
- numer normy 141/111 dotyczący spawania metodą pośrednią spawania nietopliwą elektrodą wolframową w osłonie gazów obojętnych takich jak argon, hel lub mieszanki argonu i helu, a także spawanie łukowe elektrodą otuloną;
- numer normy 111 dotyczący spawania łukowego elektrodą otuloną;
- numer normy 135 dotyczący spawania łukowego w osłonie gazu aktywnego chemicznie (MAG).

³⁾ *Monterzy* – pracownicy Spółki wykonujący prace montażowe posiadają odpowiednie doświadczenie w pracach na kotłach energetycznych oraz rurociągach. Pracownicy posiadają dodatkowo uprawnienia w postaci:

- świadectw kwalifikacyjnych „E”;
- uprawnienia do posługiwania się wózkami widłowymi;
- uprawnienia hakowego;
- uprawnienia dźwigowego.

Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w okresie objętym raportem

Spółka nie wprowadzała rozwiązań innowacyjnych w okresie objętym raportem.

Akcjonariat Emitenta na dzień publikacji raportu

Tabela. Struktura akcjonariuszy Emitenta posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Wojciech Wcisło	5.600.000	imiennie uprzywilejowane	11.200.000	50,91%	62,22%
Jerzy Wcisło*	1.400.000	imiennie uprzywilejowane	2.800.000	12,73%	15,56%
JWW Investment Ltd.*	1.995.000	zwykłe na okaziciela	1.995.000	18,13%	11,08%
Pozostali**	2.005.000, w tym:		2.005.000, w tym:	18,23%	11,14%
	850.000	zwykłe imienne	850.000	7,73%	4,72%
	1.155.000	zwykłe na okaziciela	1.155.000	10,50%	6,42%
Razem	11.000.000		18.000.000	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

*) bezpośredni udział Pana Jerzego Wcisło w głosach na WZ Spółki. Pan Jerzy Wcisło jest również jedynym komplementariuszem spółki JWW Investment k.s. (podmiot prawa słowackiego), która jest 100% udziałowcem JWW Investment Limited (podmiot prawa cypryjskiego) - podmiot ten posiada 18,14% udziału w kapitale oraz 11,08% udziałów w głosach Emitenta.

***) w tym Animator Rynku posiadający 5.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta stanowiących 0,04% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 0,03% głosów na WZ Emitenta

Kwartalne sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości

Śródroczne dane finansowe sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2013 r. oraz nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2014 r. Dane bilansowe na koniec 2013 r. pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

JWW Invest S.A., Katowice			
Bilans skonsolidowany			
PLN			
	stan na 31.03.2014	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2013
AKTYWA			
A Aktywa trwałe	1 532 316,23	1 125 897,01	1 564 533,89
I. Wartości niematerialne i prawne	3 958,35	0,00	4 583,34
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 958,35	0,00	4 583,34
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	59 738,78	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	59 738,78	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 020 663,84	840 731,01	1 001 676,43
1. Środki trwałe			
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	555 552,98	462 594,04	560 259,20
d) środki transportu	384 875,94	273 911,47	378 252,72
e) inne środki trwałe	80 234,92	104 225,50	63 164,51
	1 020 663,84	840 731,01	1 001 676,43
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	51 124,72	0,00	36 792,31
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	51 124,72	15 223,56	36 792,31
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
a)			
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	456 569,32	269 942,44	521 481,81
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	456 569,32	269 942,44	521 481,81
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B Aktywa obrotowe	15 671 656,11	13 432 585,81	8 010 900,41
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	10 310 153,31	10 692 026,91	3 845 919,61
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	10 310 153,31	10 692 026,91	3 845 919,61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy	9 773 394,26	5 138 165,93	3 277 799,75
- powyżej 12 miesięcy	0,00	4 929 614,20	0,00
	9 773 394,26	10 067 780,13	3 277 799,75
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	230 716,29	300 724,28	163 194,73
c) inne	306 042,76	323 522,50	404 925,13
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 388 955,27	2 054 577,21	3 672 533,09
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 388 955,27	2 054 577,21	3 672 533,09
a) w jednostkach zależnych i współzależnych			
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
b) w jednostkach stowarzyszonych			
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	202 246,58	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	202 246,58	0,00	0,00

c) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	202 246,58
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	202 246,58
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 005 486,29	2 054 453,41	1 449 598,83
- inne środki pieniężne	3 181 222,40	123,80	2 020 687,68
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
	4 186 708,69	2 054 577,21	3 470 286,51
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	972 547,53	685 981,69	492 447,71
Aktywa razem	17 203 972,34	14 618 221,6	9 575 434,30

PASYWA			
A. Kapitał własny	6 928 597,39	8 470 800,35	6 721 184,52
I. Kapitał podstawowy	1 100 000,00	1 085 000,00	1 100 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	7 583 434,75	3 342 974,00	7 583 434,75
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 962 250,23	4 107 041,75	0,00
IX. Zysk (strata) netto	207 412,88	-64 215,40	-1 962 250,23
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	5 906,32	122 417,03	32 365,22
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	230 425,75	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	230 425,75	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 269 468,63	5794578,47	2 821 884,56
I. Rezerwy na zobowiązania	450 550,95	297200,19	502 637,84
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229 222,75	187 130,77	158 459,61
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
- długoterminowa	22 135,69	90 913,54	22 135,69
- krótkoterminowa	118 910,57	0,00	118 910,57
	141 046,26	90 913,54	141 046,26
3. Pozostałe rezerwy			
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	80 281,94	19 155,88	203 131,97
	80 281,94	19 155,88	203 131,97
II. Zobowiązania długoterminowe	143 317,03	148987,57	183 665,98
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	143 317,03	148 987,57	183 665,98
d) inne	0,00	0,00	0,00
	143 317,03	148 987,57	183 665,98

III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 590 784,34	5 348 390,71	2 129 580,74
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	9 590 784,34	5 348 390,71	2 129 580,74
	a) kredyty i pożyczki	3 947 997,72	1 584 713,89	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	165 482,13	129 708,97	165 482,12
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
	do 12 miesięcy	2 666 703,29	1 311 255,69	511 437,60
	powyżej 12 miesięcy	47 658,70	30 644,61	76 858,70
		2 714 361,99	1341900,3	588 296,30
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 750 683,20	1 688 304,42	717 164,14
	h) z tytułu wynagrodzeń	890 188,76	484 979,04	524 995,07
	i) inne	122 070,54	118 784,09	133 643,11
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	84 816,31	0,00	6 000,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	84 816,31	0,00	6 000,00
		84 816,31	0,00	6 000,00
Pasywa razem		17 203 972,34	14 618 221,60	9 575 434,30

JWW Invest S.A., Katowice

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wariant porównawczy)

PLN

od 01.01.2014 do 31.03.2014 od 01.01.2013 do 31.03.2013

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	8 898 270,94	3 568 480,84
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	5 022,14	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 898 230,08	3 568 480,84
II. Zmiana stanu produktów	40,86	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	8 217 173,26	4 052 083,57
I. Amortyzacja	119 039,18	27 783,74
II. Zużycie materiałów i energii	469 442,83	143 856,10
III. Usługi obce	3 301 324,61	1 317 583,57
IV. Podatki i opłaty w tym - podatek akcyzowy	42 703,08	24 586,04
V. Wynagrodzenia	3 351 915,52	2 114 058,40
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	741 919,53	372 499,97
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	190 828,51	51 715,75
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
.	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	681 097,68	-483 602,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	817,90	10 222,92
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	817,90	10 222,92
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 863,78	9 180,45
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	4 863,78	9 180,45
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	677 051,80	-482 560,26
G. Przychody finansowe	17 494,00	15 728,04
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	6 563,29	7 871,99
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	10 930,71	7 856,05
H. Koszty finansowe	60 199,37	13 408,33

I.	Odsetki, w tym:	23 830,63	13 408,33
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	36 335,00	0,00
IV.	Inne	33,74	0,00
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	634 346,43	-480 240,55
K	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	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	634 346,43	-480 240,55
P.	Podatek dochodowy	453 392,46	-376 470,93
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
S.	Zyski (straty) mniejszości	-26 458,90	-39 554,22
T.	Zysk (strata) netto	207 412,88	-64 215,40

JWW Invest S.A., Katowice

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

		PLN	
		od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 470 800,35	5 107 041,75
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 470 800,35	1 000 000,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 100 000,00	1 000 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	85 000,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	85 000,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	85 000,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 100 000,00	1 085 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 583 434,75	0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	3 342 974,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	3 342 974,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		3 342 974,00
-	z podziału zysku (ustawowo)		0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 583 434,75	3 342 974,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00

	b) zmniejszenie	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 962 250,23	4 107 041,75
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	4 107 041,75
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	4 107 041,75
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		0,00
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	4 107 041,75
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 962 250,23	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 962 250,23	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 962 250,23	0,00
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 962 250,23	4 107 041,75
9.	Wynik netto	207 412,88	-64 215,40
a)	zysk netto	207 412,88	0,00
b)	strata netto	0,00	64 215,40
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 928 597,39	8 470 800,35
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 928 597,39	8 470 800,35

JWW Invest S.A., Katowice
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(metoda pośrednia)

PLN

od 01.01.2014 do 31.03.2014 od 01.01.2013 do 31.03.2013

A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	207 412,88	-64 215,40
II. Korekty razem	-3 207 474,40	-1 992 871,92
1. Zyski (straty) mniejszości	-26 458,90	-39 554,22
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	36 335,00	0,00
3. Amortyzacja	119 039,18	27 783,74
4. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17 428,48	5 536,34
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
9. Zmiana stanu rezerw	-52 086,89	-568 457,61
10. Zmiana stanu zapasów	0,00	20 539,20
11. Zmiana stanu należności	-6 478 566,11	2 387 426,10
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 513 205,87	-6 450 993,12
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-336 371,02	2 624 847,65
14. Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 000 061,52	-2 057 087,32
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	200 000,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	200 000,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	200 000,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	200 000,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	374 252,41	427 244,18
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	137 917,41	216 668,30
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	236 335,00	210 575,88
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	236 335,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	36 335,00	0,00
- udzielone pożyczki	200 000,00	0,00
b) w jednostkach podporządkowanych	0,00	210 575,88
- nabycie aktywów finansowych	0,00	210 575,88
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00

4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-174 252,41	-427 244,18
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	3 954 383,76	4 541 273,83
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	3 427 974,00
2.	Kredyty i pożyczki	3 947 997,72	1 105 427,84
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	6 386,04	7 871,99
II.	Wydatki	63 647,65	1 057 880,89
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	1 000 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	39 833,13	44 472,56
8.	Odsetki	23 814,52	13 408,33
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 890 736,11	3 483 392,94
D	Przepływy pieniężne netto razem	716 422,18	999 061,44
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	716 422,18	999 061,44
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	3 470 286,51	1 055 515,77
G	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4 186 708,69	2 054 577,21
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Prezes Zarządu

Maria Wcisło