

**Jednostkowy i Skonsolidowany
Raport Kwartalny
Fachowcy.pl Ventures S.A.**

**za okres
01.10.2017 – 31.12.2017**

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	3
2.	KOMENTARZ ZARZĄDU FACHOWCY.PL VENTURES S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ FACHOWCY.PL VENTURES S.A. W IV KWARTALE 2017 R.	3
3.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
4.	KOMENTARZ ZARZĄDU FACHOWCY.PL VENTURES S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FACHOWCY.PL VENTURES S.A. W IV KWARTALE 2017 R.	5
II.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI W IV KWARTALE 2017 ROKU.....	7
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	7
2.	ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W IV KWARTALE 2017 R., WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	10
3.	OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	13
4.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	13
5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	13
6.	INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	14
7.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	14
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	20
III.	JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FACHOWCY.PL VENTURES S.A ZA IV KWARTAŁ 2017R.....	21
1.	JEDNOSTKOWY BILANS	21
2.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	22
3.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
4.	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	23
IV.	SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2017 R.	24
1.	SKONSOLIDOWANY BILANS.....	24
2.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	25
3.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	26
4.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	26
V.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	27

I. Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Grupa Fachowcy.pl Ventures S.A.	Narastająco od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	4 986 557,57	6 017 396,80	1 623 834,16	-539 180,56
Amortyzacja	1 427 385,67	761 962,42	154 696,75	180 392,84
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-4 823 950,06	-7 282 848,76	99 810,36	-4 735 692,00
Zysk/strata brutto	-6 343 382,43	-9 375 445,93	-414 060,80	-5 250 489,06
Zysk/strata netto	-6 118 527,95	-9 823 707,17	-408 849,96	-5 117 099,99

Grupa Fachowcy.pl Ventures S.A.	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2017
Kapitał własny	1 476 266,15	(8 347 441,05)
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	5 511 783,14	4 365 844,50
Zobowiązania długoterminowe	781 497,10	3 805 163,19
Zobowiązania krótkoterminowe	10 511 550,58	13 934 239,40

2. Komentarz Zarządu Fachowcy.pl Ventures S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Fachowcy.pl Ventures S.A. w IV kwartale 2017 r.

Ujemna wartość przychodów w IV kwartale 2017 roku wynika z faktu, iż Spółka dominująca Fachowcy.pl Ventures S.A., w wyniku przeprowadzonej korespondencji z jednym z kontrahentów, a dotyczącej rozliczenia kampanii reklamowej wykonanej w 2014 roku, zobligowana została do wystawienia faktur korygujących sprzedaż na łączną kwotę 1,4 mln zł.

Dodatkowo, w związku ze zmianą cennika wprowadzoną w połowie 2017 roku, przychody związane z kompleksową realizacją pakietu abonamentowego rozdzielone zostały na przychody związane z budową strony internetowej (rozpoznawane w momencie wykonania usługi), jak

również na przychody związane z utrzymaniem obecności w internecie (rozpoznawane proporcjonalnie w okresie trwania abonamentu). Poprzedni cennik rabatował do 1 zł usługę utrzymania obecności w internecie, przez co przychody w chwili obecnej nie są w pełni porównywalne pomiędzy IV kwartałem 2016 i 2017 roku. W kolejnych okresach sprawozdawczych przychody związane z utrzymaniem obecności w internecie będą rosły.

Nie bez znaczenia na wartość przychodów ze sprzedaży miała istotna obniżka liczby sprzedanych pakietów. Wpływ na to miała istotna redukcja zatrudnienia, jak również testy pilotażowe związane z analizą dodatkowych kanałów sprzedaży.

Ponadto, zgodnie z przekazanym raportem bieżącym ESPI 63/2017 z 21 grudnia 2017 roku, Spółka dominująca Fachowcy.pl Ventures S.A. jest w trakcie procesu restrukturyzacji kosztowej, mającej na celu obniżenie kosztów do poziomu zbliżonego do uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową wpływów gotówkowych. Choć pierwsze efekty restrukturyzacji są już widoczne w IV kwartale 2017 roku (wysokość kosztów operacyjnych w okresie ostatniego kwartału, po oczyszczeniu kosztów o zdarzenia opisane poniżej), to pełny obraz skali przeprowadzonej restrukturyzacji będzie widoczny w I kwartale 2018 roku.

Dodatkowo, Spółka dominująca Fachowcy.pl Ventures S.A., w wyniku rozliczenia zawartych w 2014 roku umów związanych z doradztwem gospodarczym i kampanii reklamowych, ujęła w kosztach IV kwartału 2017 roku kwotę około 1,2 mln zł.

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Fachowcy.pl Ventures S.A.	Narastająco od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	4 186 620,19	4 641 651,23	1 426 003,02	-466 006,52
Amortyzacja	569 972,39	278 277,39	147 556,91	65 927,41
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-4 242 388,01	-11 158 951,10	154 522,25	-4 050 810,82
Zysk/strata brutto	-4 453 902,78	-11 660 627,18	-45 937,50	-4 185 840,20
Zysk/strata netto	-4 453 902,78	-11 660 627,18	-45 937,50	-4 185 840,20

Fachowcy.pl Ventures S.A.	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2017
Kapitał własny	11 639 842,97	-20 784,21
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	7 022 235,45	6 115 724,41
Zobowiązania długoterminowe	781 497,10	3 680 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	5 149 066,58	14 971 261,54

4. Komentarz Zarządu Fachowcy.pl Ventures S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki Fachowcy.pl Ventures S.A. w IV kwartale 2017 r.

Ujemna wartość przychodów w IV kwartale 2017 roku wynika z faktu, iż Spółka Fachowcy.pl Ventures S.A., w wyniku przeprowadzonej korespondencji z jednym z kontrahentów, a dotyczącej rozliczenia kampanii reklamowej wykonanej w 2014 roku, zobligowana została do wystawienia faktur korygujących sprzedaż na łączną kwotę 1,4 mln zł.

Dodatkowo, w związku ze zmianą cennika wprowadzoną w połowie 2017 roku, przychody związane z kompleksową realizacją pakietu abonamentowego rozdzielone zostały na przychody związane z budową strony internetowej (rozpoznawane w momencie wykonania usługi), jak również na przychody związane z utrzymaniem obecności w internecie (rozpoznawane proporcjonalnie w okresie trwania abonamentu). Poprzedni cennik rabatował do 1 zł usługę utrzymania obecności w internecie, przez co przychody w chwili obecnej nie są w pełni porównywalne pomiędzy IV kwartałem 2016 i 2017 roku. W kolejnych okresach sprawozdawczych przychody związane z utrzymaniem obecności w internecie będą rosły.

Nie bez znaczenia na wartość przychodów ze sprzedaży miała istotna obniżka liczby sprzedanych pakietów. Wpływ na to miała istotna redukcja zatrudnienia, jak również testy pilotażowe związane z analizą dodatkowych kanałów sprzedaży.

Ponadto, zgodnie z przekazanym raportem bieżącym ESPI 63/2017 z 21 grudnia 2017 roku, Spółka Fachowcy.pl Ventures S.A. jest w trakcie procesu restrukturyzacji kosztowej, mającej na celu obniżenie kosztów do poziomu zbliżonego do uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową wpływów gotówkowych. Choć pierwsze efekty restrukturyzacji są już widoczne w IV kwartale

2017 roku (po oczyszczeniu kosztów o zdarzenia opisane poniżej), to pełny obraz skali przeprowadzonej restrukturyzacji będzie widoczny w I kwartale 2018 roku.

Spółka Fachowcy.pl Ventures S.A., w wyniku rozliczenia zawartych w 2014 roku umów związanych z doradztwem gospodarczym i kampanii reklamowych, ujęła w kosztach IV kwartału 2017 roku kwotę około 1,2 mln zł.

II. Sprawozdanie z działalności w IV kwartale 2017 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje podstawowe

Firma:	Fachowcy.pl Ventures S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grochowska 306/308, 03-840 Warszawa
Tel./ fax:	+48 22 274 80 40
Internet:	www.fachowcy.pl
E-mail:	info@fachowcy.pl
KRS:	0000384607
REGON:	141679420
NIP:	5213510420

Spółka oferuje platformę automatyzacji marketingu dla small biznesu, co oznacza, że świadczy usługi kompleksowej obecności małych i średnich firm w Internecie w modelu abonamentowym, dostarczając wszystkie niezbędne narzędzia, do optymalnego pozyskiwania zleceń i nowych klientów przy wykorzystaniu algorytmów sztucznej inteligencji. Dzięki autorskim technologiom Emitenta, możliwe było stworzenie unikatowej oferty w zakresie pozyskania zleceń z Internetu, a także budowa długofalowej wartości w postaci baz danych audience o intencjach użytkowników Internetu – gromadząc informacje na temat użytkowników polskiego Internetu. W ramach swojej działalności, Spółka nadal prowadzi katalog internetowy dostępny pod adresem katalog.fachowcy.pl, aczkolwiek obecnie nie wpływa on znacząco na jakąkolwiek przewagę konkurencyjną uzyskiwaną przez Spółkę i jest jedynie źródłem pozyskiwania nowych klientów na usługę abonamentową; klientów dla firm, które wykupiły usługę abonamentową, a także danych audience, które są wykorzystywane przy budowie profili użytkowników.

Strategia spółki idealnie wpisuje się w strategię wyszukiwarki Google, która zakłada że wyszukiwarka ma za zadanie łączyć potrzeby konsumentów bezpośrednio z usługodawcami, pomijając jakichkolwiek pośredników takich jak katalogi internetowe typu: pf.pl, pkt.pl czy znanylekaz.pl. Głównym celem Emitenta jest zatem generowanie samodzielnej obecności firm, będących klientami jej usług abonamentowych, w oparciu o ich własną domenę Internetową oraz

responsywną stronę www, zbudowaną z uwzględnieniem indywidualnych potrzeb danego biznesu.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent świadczy usługi dla klientów głównie na terenie Polski, aczkolwiek działania dla tych klientów wychodzą także poza granice naszego kraju.

W swoim portfolio spółka ma także klientów prowadzących swoje działalności poza granicami kraju m.in. w Anglii, Hiszpanii czy w egzotycznej Tanzanii.

1.2. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- 1/ Piotr Surmacki - Prezes Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- 1/ Rafał Wojciechowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2/ Tomasz Fąfara - Członek Rady Nadzorczej
- 3/ Krzysztof Stępień – Członek Rady Nadzorczej
- 4/ Sławomir Chmielewski – Członek Rady Nadzorczej
- 5/ Rafał Irzyński - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie IV kwartału 2017 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- a. W dniu 19 października 2017 r. Emitent otrzymał od Pana Jarosława Łukasiewicza rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- b. W dniu 4 grudnia 2017 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Rafała Irzyńskiego.

Zgodnie z przekazaną informacją, Pan Rafał Irzyński jest akcjonariuszem spółki Fachowcy.pl Ventures S.A. i posiada 750.000 akcji.

1.4. Akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	3 150 000	2,23	2,23
2.	B	1 105 455	0,78	0,78
3.	C	6 305 730	4,47	4,47
4.	D	28 750 000	20,39	20,39
5.	E	10 300 000	7,30	7,30
6.	F	20 132 391	14,28	14,28
7.	G	29 400 000	20,85	20,85
8.	H	10 000 000	7,09	7,09
9.	J	4 998 809	3,54	3,54
10.	K	7 379 337	5,23	5,23
11.	L	10 000 000	7,09	7,09
12.	M	9 500 000	6,75	6,75
Razem		141 021 722	100,00	100,00

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	NextField Investments Limited	23.030.335	16,33	16,33
5.	Pozostali	117.991.387	83,67	83,67
Razem		141 021 722	100,00	100,00

2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w IV kwartale 2017 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

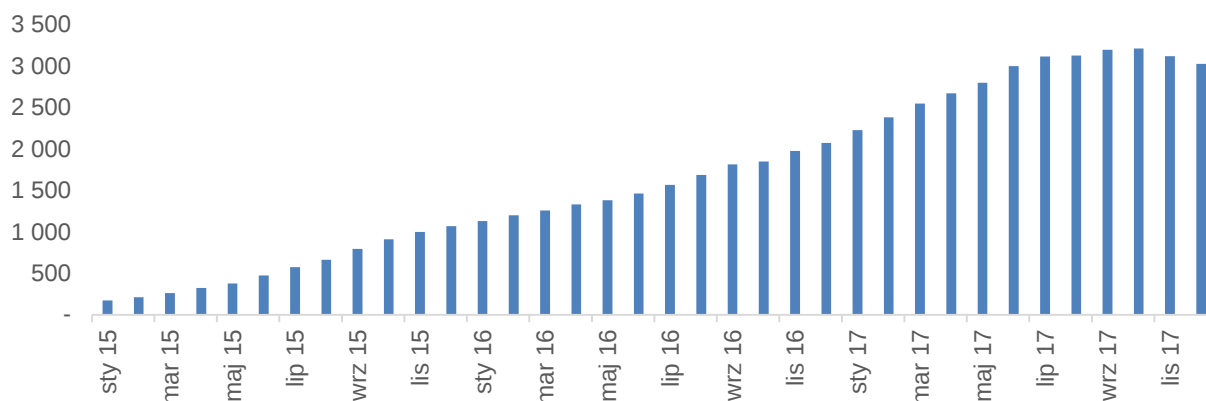
W związku z pozyskaniem w III kwartale 2017 roku znacząco mniejszej kwoty dofinansowania niż to było początkowo zakładane, Emitent przeprowadził w trakcie IV kwartału 2017 roku gruntowną restrukturyzację kosztów, redukując istotnie poziom zatrudnienia we wszystkich działach, jak również na poziomie współpracy z kontrahentami zewnętrznymi. O przeprowadzonej restrukturyzacji, Emitent informował raportem ESPI 63/2017. Zakres przeprowadzonej restrukturyzacji kosztowej miał na celu osiągnięcie takiego poziomu kosztów, jaki pozwoliłby na ich pokrycie poprzez wpływy z opłat abonamentowych. W wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji kosztowej udało się ograniczyć koszty w Grupie Kapitałowej na poziomie około 800 tys. zł miesięcznie (porównując je do średnich kosztów za okres pierwszych 9 miesięcy 2017 roku).

Raportem bieżącym ESPI 60/2017 Emitent poinformował, iż odsetki za trzeci okres odsetkowy z tytułu wyemitowanych obligacji, zostały wypłacone 88% Obligatariuszy. W tym samym raporcie Emitent poinformował, iż z uwagi na pogorszenie się sytuacji finansowej, rozważa się złożenie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego.

Ponadto, w dniu 22 grudnia 2017 roku raportem bieżącym ESPI 64/2017, Emitent poinformował o złożeniu do Sądu Rejonowego w Warszawie wniosku o otwarcie przyśpieszonego postępowania układowego, na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku – Prawo restrukturyzacyjne.

Jak podano w komunikacie, otwarcie przyśpieszonego postępowania układowego uzasadnione jest potrzebą dokonania działań restrukturyzacyjnych, zmierzających do poprawy sytuacji finansowej Emitenta, jak również zapewnienia należytej ochrony interesom Wierzycieli Spółki.

W związku z prowadzoną restrukturyzacją w Grupie Kapitałowej, trwa weryfikacja stanów prawnych i finansowych spółek zależnych pod kątem zmniejszenia kosztów prowadzonej działalności, co w konsekwencji może doprowadzić do rozwiązania niektórych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.



Rys. 1 Dynamika przyrostu Klientów abonamentowych na usługi oferowane przez Emitenta od stycznia 2015 r.

Na koniec grudnia 2017 r. liczba abonentów wyniosła 3.030, przy czym w IV kwartale 2017 r. Spółka utraciła 170 Klientów netto (po uwzględnieniu rezygnacji). Średnia roczna wartość pakietu ofertowego na budowę i utrzymanie obecności firmy w Internecie sprzedanego w IV kwartale 2017 r. wyniosła 3.128 PLN. Łączna wartość umów podpisanych z klientami w raportowanym okresie wyniosła około 347 tysięcy PLN. Na koniec IV kwartału 2017 r. liczba sprzedawców wyniosła 4 osoby.

Opis zmian i głównych pozycji w rachunku zysków i strat (jednostkowy i skonsolidowany)

W IV kwartale 2017 r. skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Fachowcy.pl wyniosły (po skorygowaniu o faktury korygujące sprzedaż a dotyczące lat ubiegłych, w kwocie 1,4 mln zł) ponad 861 tys. PLN, co implikuje spadek w stosunku do porównywalnego okresu IV kwartału 2016 r. o 47%. Spadek ten wynika z kilku zmiennych, z czego dwie kluczowe to mniejsza liczba opublikowanych pakietów w trakcie IV kwartału, jak również zmiana cennika, a co za tym idzie sposobu fakturowania klientów i momentu ich rozpoznania w księgach (o czym szerzej napisano w pkt I.2 niniejszego raportu). W zakresie kosztów operacyjnych zaobserwować można ich spadek w porównaniu z IV kwartałem 2016 roku o kwotę ok 1 033 tys. zł, stanowiące redukcję ok 21%, natomiast wartym odnotowania jest fakt, iż koszty te zawierają usługi jednorazowe, związane z rozliczeniem umów na doradztwo i kampanie reklamowe w kwocie ok 1,2 mln zł (o których mowa w pkt I.2 niniejszego raportu).

Jak napisano w komentarzu Zarządu do wyników i zdarzeń, jakie wystąpiły w trakcie IV kwartału 2017 r., Emitent podejmuje kroki mające na celu optymalizację kosztów w zakresie pozyskiwania klientów jak również późniejszego etapu produkcji. Miarodajne efekty redukcji kosztów działalności operacyjnej, będą widoczne w I kwartale 2018 roku.

Strata na działalności operacyjnej wyniosła 4 736 tys. PLN i wynika przede wszystkim ze straty na sprzedaży.

Na koniec IV kwartału 2017 r. skonsolidowane kapitały własne wyniosły ok. – 8,3 mln PLN.

Opis zmian i głównych pozycji w bilansie (jednostkowy i skonsolidowany)

W IV kwartale 2017 roku nie nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego Emitenta.

Suma bilansowa w sprawozdaniu jednostkowym wzrosła o 1,5 mln zł rok do roku, gdzie zaobserwować można następujące zmiany:

- a) po stronie aktywów - zwiększenie inwestycji długoterminowych o kwotę 3 mln zł, związanych z nabyciem udziałów w spółce WP Shopping Sp. z o.o., jak również zmniejszenie należności krótkoterminowych o kwotę 0,9 mln zł wynikające ze spłaty wierzytelności od jednostek powiązanych oraz zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych o kwotę 0,6 mln zł, wynikające ze zmniejszenia się stanu gotówki,
- b) po stronie pasywów – z jednej strony spadek kapitałów własnych w kwocie 11,6 mln zł, z drugiej strony ze wzrostu zobowiązań długoterminowych w kwocie 2,9 mln zł (głównie w wyniku emisji obligacji w kwocie 3,7 mln zł) oraz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 9,8 mln zł (głównie za sprawą wzrostu zobowiązań wobec jednostek powiązanych w kwocie 5,9 mln zł oraz wzrostu zobowiązań publiczno-prawnych w kwocie 2,6 mln zł).

Na koniec IV kwartału 2017 r. jednostkowe kapitały własne były ujemne i wyniosły -21 tys. PLN i spadły w porównaniu do końca IV kwartału 2016 r. o kwotę 11,6 mln PLN.

Główne zmiany w pozycjach skonsolidowanego bilansu:

W zakresie aktywów nastąpiło zmniejszenie aktywów trwałych o kwotę 2,4 mln zł, na co wpływ miały następujące czynniki: i) amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych, ii) amortyzacja wartości firmy, iii) częściowa spłata należności długoterminowych oraz iv) zwiększenie wartości firmy związanej z nabyciem spółki WP Shopping Sp. o.o. Wartość firmy z tytułu nabycia spółki WP Shopping wyniosła 1 019 tys. zł i amortyzowana jest przez okres 5 lat.

W części aktywów obrotowych nastąpił spadek o kwotę 0,8 mln zł wynikający w głównej mierze ze spłaty należności od jednostki powiązanej z Grupą Kapitałową, jak również ze spłaty pożyczek.

Po stronie pasywów, na spadek sumy bilansowej w kwocie 2,4 mln zł główny wpływ miały: i) zmniejszenie wartości kapitałów własnych w kwocie 9,8 mln zł, ii) wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynikający z otrzymanych pożyczek oraz wzrostu zobowiązań publiczno-prawnych, iii) wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji oraz iv) wzrost rezerw.

Istotną pozycją w pasywach (zarówno w sprawozdaniu jednostkowym jak i skonsolidowanym), stanowią zobowiązania publiczno-prawne, w tym zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS).

3. Opis istotnych zdarzeń które wystąpiły po dniu bilansowym

W dniu 30 stycznia 2018 roku, Emitent raportem bieżącym ESPI 2/2018 poinformował, iż z uwagi na brak środków nie wypłacono Obligatariuszom należnych odsetek za IV okres odsetkowy, których termin płatności przypadał na 30 stycznia 2018 roku. Zarząd Emitenta poinformował, iż dokłada wszelkich starań, aby zadośćuczynić zobowiązaniom wynikającym z wyemitowanych obligacji.

Całkowita wartość nominalna wyemitowanych obligacji serii A wynosi 3.680.000 zł. Termin wykupu obligacji serii A przypada na koniec stycznia 2019 roku.

W dniu 13 lutego 2018 roku Emitent podał do publicznej wiadomości, iż komornik sądowy działający w imieniu Administratora Zabezpieczenia Obligacji na rzecz obligatariuszy obligacji serii A, dokonał zajęcia aktywów Emitenta (tj. rachunki bankowe oraz wierzytelności przysługujące Emitentowi od Urzędu Skarbowego). Spółka poinformowała, że łączna należność główna będąca przedmiotem w/w egzekucji komorniczych wynosi 697.395,89 zł.

4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz Grupy Kapitałowej oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.

Nie dotyczy.

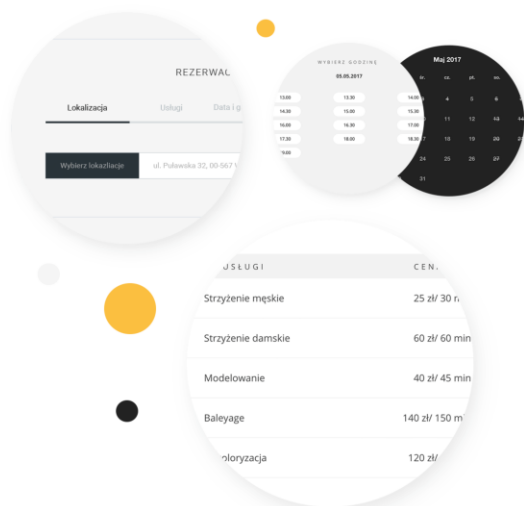
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.

Zarząd Fachowcy.pl Ventures S.A. w dniu 2 czerwca 2016 r. podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych oraz liczby klientów Spółki za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

W dniu 4 października 2017 r. raportem ESPI 47/2017 Zarząd Emitenta odwołał wcześniej publikowaną prognozę na 2017 rok. Główną przyczyną odwołania prognozy wyników był niższy od oczekiwanego poziom przychodów ze sprzedaży w pierwszej połowie 2017 roku przy jednoczesnej wysokiej bazie kosztowej zakładającej dalszy wzrost skali biznesu. Brak realizacji celów sprzedażowych był wynikiem gorszej od oczekiwanej efektywności handlowców. Emitent w III kwartale 2017 roku podjął szereg działań optymalizujących sprzedaż oraz związanych z restrukturyzacją kosztów, o których szczegółowo informowano w raporcie bieżącym ESPI 42/2017 z dnia 6 września 2017 r.

6. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Emitent obecnie w ramach pakietowej oferty abonamentowej oferuje wiele usług, które docelowo mogą stać się osobnymi produktami. Na ten moment Emitent posiada następujące produkty, które zostały zbudowane całkowicie z wykorzystaniem własnych zasobów:



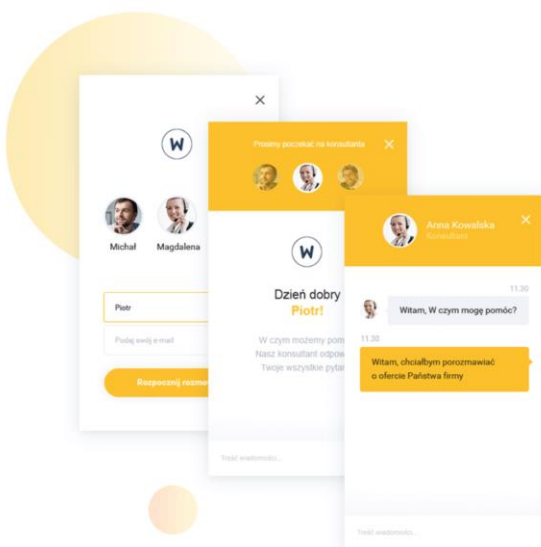
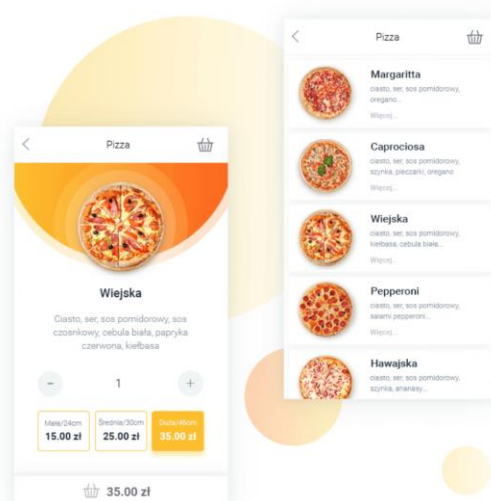
Rezerwacja wizyty online

Po co tracić czas na odbieranie telefonów i umawianie wizyt, skoro Klienci sami mogą się wpisać do Twojego kalendarza? Dzięki rewolucyjnej usłudze "Rezerwacji wizyty online" mogą oni wybierać spośród dostępnych terminów i sami zapisać się na wizytę. A Ty możesz skupić się na tym, co robisz najlepiej.

[Dowiedz się więcej](#)

Zamawianie jedzenia online

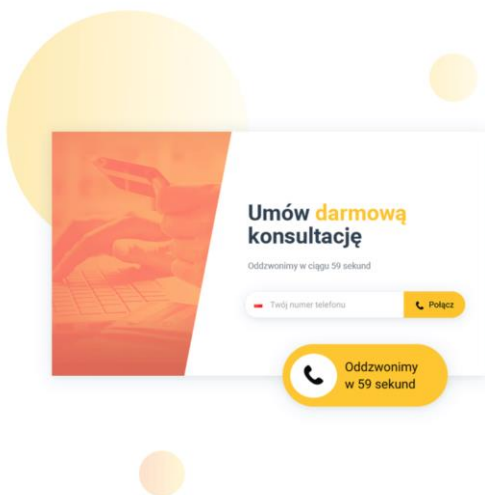
Zatrudnianie dodatkowej osoby odbierającej telefoniczne zamówienia, to zbędny wydatek dla Twojej restauracji. Dzięki prostemu formularzowi do zamawiania jedzenia on-line nie tylko zaoszczędzisz na dodatkowych etatach, ale ułatwisz Klientom wybór dania, na które akurat mają ochotę.



Live-chat na stronie www

Wyjdź naprzeciw swoim Klientom, wykorzystując usługę Chatu - zdecydowanie najszybszej i najwygodniejszej formy kontaktu. Gwarantujemy, że Klienci docenią takie udogodnienie, a Ty zaoszczędzisz czas na telefonach, prowadząc jednocześnie kilka rozmów na chacie.

[Więcej narzędzi kontaktu](#)



Call-back w 59 sekund

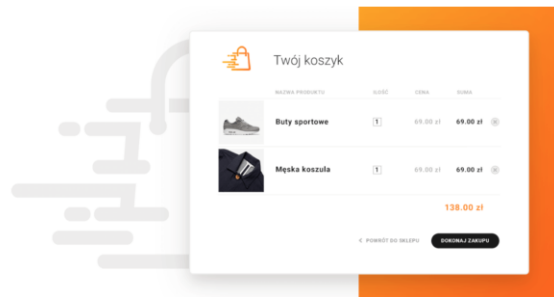
Jak skontaktować się z Klientem w ciągu niecałej minuty od jego interakcji. To proste? Nasza centrala odnotowuje chęć rozmowy, dzwoni na podany przez Ciebie numer, a następnie nawiązuje połączenie między wybranym numerem a Klientem.

[Zobacz przykład działania](#)

Sklep online / Sklep internetowy

Sprzedawaj bezpośrednio ze swojej strony internetowej. Kompleksowe rozwiązanie e-sklepu dostępne w ramach naszej platformy. Integracja z systemami płatności, możliwość wyboru sposobów dostawy, wersja mobilna, wersje językowe i wiele innych dodatkowych funkcjonalności dostępnych w ramach wybranego przez Ciebie pakietu usług Fachowcy.pl

[Dowiedz się więcej](#)



Monitoring Informacji Firmowych w Internecie 24/7

Możesz kontrolować informacje o firmie, konkurencji i branży. Wysłane do Ciebie zostanie powiadomienie na e-mail lub sms w zależności od indywidualnych ustawień. W wypadku dużej liczby alertów na popularne słowa kluczowe są one grupowane i wysłane raz dziennie. Odpowiedni dobór fraz pozwala wykorzystać usługę do pozyskiwania nowych zleceń.

[Monitoring Internetu](#)

Więcej na temat poszczególnych usług można dowiedzieć się na stronie <https://www.fachowcy.pl/wtyczki>

7. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące podmioty:

1. Way2traffic Polska S.A.;
2. Toxic Software Sp. z o.o.;
3. United Titans Sp. z o.o.;
4. Favore.pl Sp. z o.o.;
5. Pora.pl Sp. z o.o.

Way2traffic Polska S.A. - informacje podstawowe

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent posiadał 908.108 akcji Way2traffic Polska S.A. reprezentujących 69,32 proc. kapitału zakładowego Way2traffic Polska S.A. oraz 69,32 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Way2traffic Polska S.A.

Spółka Way2traffic Polska S.A. posiada technologię umożliwiającą zarządzanie i optymalizację kampanii reklamowych prowadzonych w Internecie. Dodatkowo Way2traffic Polska S.A. jako jedyna firma z Polski posiada podpisaną umowę bezpośrednio z firmą Google na dostęp do powierzchni reklamowej w całej sieci Google DoubleClick Adexchange, co umożliwia kupowanie reklam w modelu RTB, dzięki czemu możliwe są również znaczące optymalizacje w zakresie pozyskania zleceń z Internetu.

Zarząd

- 1/ Patryk Kozłowski - Prezes Zarządu

Adres	ul. Grochowska 306/308, 03-840 Warszawa
Telefon	+48 22 274 80 50
e-mail	info@way2traffic.com
www	www.way2traffic.com
NIP	527-262-34-10
REGON	142253509
KRS	0000391558

Rada Nadzorcza

- 1/ Piotr Surmacki
- 2/ Daniel Brodowski
- 3/ Krzysztof Stępień

Toxic Software Sp. z o.o. - informacje podstawowe

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent posiadał 100 udziałów Toxic Software Sp. z o.o. reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego tej spółki oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Spółka posiada zasoby w postaci programistów, którzy budują wszystkie systemy w ramach grupy kapitałowej Fachowcy.pl Ventures S.A., a w szczególności system do zarządzania wszystkimi usługami dla klientów posiadających wykupiony pakiet firma.fachowcy.pl, system do zarządzania komunikacją firma-klient, system do zarządzania przepływem informacji i zgłoszeniami w ramach całej grupy, system do zarządzania bazami danych i relacjami z klientami / CRM, system WAY2TRAFFIC do zarządzania i optymalizacji internetowych kampanii reklamowych.

Zarząd

- 1/ Patryk Kozłowski - Prezes Zarządu

Adres	ul. Hoża 86/410, 00-682 Warszawa
Telefon	+48 22 247 85 50
e-mail	biuro@toxic-software.pl
www	www.toxic-software.pl
NIP	108-001-03-42
REGON	142811168
KRS	0000378039

United Titans Sp. z o.o. – informacje podstawowe

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent posiadał 100 proc. kapitału zakładowego tej spółki oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Spółka posiada kompetencje w zakresie realizacji kampanii reklamowych w Internecie w modelu rozliczanym za efekt. Dzięki tym kompetencjom Fachowcy.pl Ventures S.A, których głównym obszarem działalności jest pozyskanie zleceń dla firm z Internetu, mają zasoby do realizacji swoich działań reklamowych nastawionych na pozyskanie zleceń z Internetu dla swoich Klientów. Dodatkowo klienci, którzy posiadają wykupiony pakiet firma.fachowcy.pl, mają możliwość wykupienia dodatkowych działań reklamowych za pośrednictwem spółki United Titans Sp. z o.o., które mogą być rozliczone w modelu efektywnościowym.

Zarząd

1/ Dawid Martynowski – Prezes Zarządu

Adres	ul. Grochowska 306/308, 03-840 Warszawa
Telefon	+48 22 247 80 40
e-mail	biuro@unitedtitans.com
www	www.unitedtitans.com
NIP	951-210-21-80
REGON	015689116
KRS	0000199351

Favore.pl Sp. z o.o. (dawniej WP Shopping sp. z o.o.) – informacje podstawowe

Spółka jest właścicielem platformy internetowej Favore.pl, przeznaczonej dla małych i średnich przedsiębiorstw. Nabycie 100% udziałów w spółce WP Shopping Sp. z o.o. przez Emitenta nastąpiło w celu poszerzenia bazy potencjalnych klientów Emitenta o klientów spółki WP Shopping Sp. z o.o.

Adres	ul. Grochowska 306/308, 03-840 Warszawa
Telefon	+48 533 222 799
www	www.favore.pl
NIP	957-075-12-16
REGON	191868204
KRS	0000546914

Zarząd

1/ Klara Dyczkowska – Prezes Zarządu

Spółka Pora.pl Sp. z o.o.

W IV kwartale 2017 roku Spółka Pora.pl Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru KRS.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi emitentów rynku NewConnect, emitent będący jednostką dominującą obowiązany jest do sporządzenia i przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych. W związku z powyższym Emitent dokonał konsolidacji wyników finansowych.

8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Na koniec okresu sprawozdawczego, Emitent zatrudniał 53 osoby w przeliczeniu na pełne etaty, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnionych było łącznie 61 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Poza tym Emitent i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stale współpracują ze specjalistami z zakresu programowania lub grafiki, na podstawie umów cywilnoprawnych.

III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Fachowcy.pl Ventures S.A za IV kwartał 2017r.

1. Jednostkowy bilans

Pozycja	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2017
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	8 500 364,48	11 257 996,83
I. Wartości niematerialne i prawne	254 420,31	85 041,98
II. Rzeczowe aktywa trwałe	125 786,92	212 390,92
III. Należności długoterminowe	0	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	8 008 564,25	10 960 563,93
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111 593,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	9 175 061,29	7 922 016,60
I. Zapasy	0,00	5 540,31
II. Należności krótkoterminowe	7 022 235,45	6 115 724,41
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 139 486,59	1 501 000,59
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 339,25	299 751,29
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	17 675 425,77	19 180 013,43
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	11 639 842,97	-20 784,21
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 102 172,20	14 102 172,20
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	12 636 342,88	12 636 342,88
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 644 769,33	-15 098 672,11
VI. Zysk (strata) netto	-4 453 902,78	-11 660 627,18
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 035 582,80	19 200 797,64
I. Rezerwy na zobowiązania	105 019,12	247 789,23
II. Zobowiązania długoterminowe	781 497,10	3 680 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 149 066,58	14 971 261,54
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	301 746,87
Pasywa razem	17 675 425,77	19 180 013,43

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Pozycja	Narastająco od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 186 620,19	4 641 651,23	1 426 003,02	-466 006,52
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 186 620,19	4 535 009,16	1 426 003,02	-466 006,52
II. Zmiana stanu produktów	0	0,00	0	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0	0,00	0	0,00
IV. Przychody ze sprzedaży towarów i mater.	0	106 642,07	0	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	11 740 155,92	15 518 165,45	4 580 671,80	3 300 825,05
I. Amortyzacja	569 972,39	278 277,39	147 556,91	65 927,41
II. Zużycie materiałów i energii	404 287,71	416 450,09	127 395,41	106 172,20
III. Usługi obce	4 569 026,02	6 933 899,68	1 795 854,59	1 882 601,05
IV. Podatki i opłaty	57 880,56	40 309,85	6 718,68	-2 218,84
V. Wynagrodzenia	5 125 333,73	6 387 659,69	1 920 478,63	988 042,01
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	786 545,00	1 078 889,24	453 299,34	176 012,18
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	227 110,51	368 719,27	129 368,24	84 289,04
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	13 960,24	0	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-7 553 535,73	-10 876 514,22	-3 154 668,78	-3 766 831,57
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 660 656,25	21 933,50	3 645 445,25	12 493,87
I. Zysk z tyt. rozchodu niefin. aktywów trwałych	0	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	15 141,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	-70,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	3 645 515,25	21 933,50	3 645 515,25	12 493,87
E. Pozostałe koszty operacyjne	349 508,53	304 370,38	336 254,22	296 473,12
I. Strata z tyt. rozchodu niefin. aktywów trwałych	0	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	220 000,00	0,00	220 000,00
III. Inne koszty operacyjne	349 508,53	84 370,38	336 254,22	76 473,12
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 242 388,01	-11 158 951,10	154 522,25	-4 050 810,82
G. Przychody finansowe	70 040,70	93 053,01	56 532,52	93 053,01
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	70 040,70	93 053,01	56 532,52	93 053,01
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	281 555,47	594 729,09	256 992,27	228 082,39
I. Odsetki	104 877,08	532 366,07	100 148,83	285 877,73
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	176 678,39	62 363,02	156 843,44	-57 795,34
I. Zysk (strata) brutto	-4 453 902,78	-11 660 627,18	-45 937,50	-4 185 840,20
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto	-4 453 902,78	-11 660 627,18	-45 937,50	-4 185 840,20

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	-4 453 902,78	-11 660 627,18	-45 937,50	-4 185 840,20
II.	Korekty razem	-2 088 086,83	7 312 618,81	-2 890 615,86	3 059 182,77
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 541 989,61	-4 348 008,37	-2 936 553,36	-1 126 657,43
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	0,00	-52 098,37	0,00	-311 210,88
II.	Wydatki	936 249,45	3 134 490,97	-25 254,13	6 156,10
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-936 249,45	-3 186 589,34	25 254,13	-317 366,98
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	9 452 215,39	7 009 969,23	2 353 550,51	1 501 334,75
II.	Wydatki	1 249 101,40	165 955,89	9 817,11	9 559,89
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 203 113,99	6 844 013,34	2 343 733,40	1 491 774,86
D.	Przepływy pieniężne netto razem	724 874,93	-690 584,37	-567 565,83	47 750,45
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	724 874,93	-690 584,37	-567 565,83	47 750,45
F.	Środki pieniężne na początek okresu	27 676,73	752 551,66	1 320 117,49	14 216,84
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	752 551,66	61 967,29	752 551,66	61 967,29

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Narastająco od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 570 907,31	11 639 842,97	11 238 570,91	4 165 055,99
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	7 853 116,55	11 639 842,97	11 238 570,91	4 165 055,99
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 639 842,97	-20 784,21	11 639 842,97	-20 784,21
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 639 842,97	-20 784,21	11 639 842,97	-20 784,21

IV. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 r.

1. Skonsolidowany bilans

Pozycja	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2017
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	5 648 429,69	4 044 993,03
I. Wartości niematerialne i prawne	1 082 130,77	605 966,24
II. Rzeczowe aktywa trwałe	143 290,84	224 367,16
III. Należności długoterminowe	0	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 443 355,65	966 699,70
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111 593,00	0,00
VI. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 868 059,43	2 247 959,93
B. Aktywa obrotowe	7 636 884,24	6 797 885,60
I. Zapasy	0,00	379 780,31
II. Należności krótkoterminowe	5 511 783,14	4 365 844,50
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 111 033,85	1 749 714,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 067,25	302 546,79
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	13 285 313,93	10 842 878,63
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	1 476 266,15	-8 347 441,05
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 102 172,20	14 102 172,20
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	12 636 342,88	12 636 342,88
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-19 143 720,98	-25 262 248,96
VI. Zysk (strata) netto	-6 118 527,95	-9 823 707,17
B. Kapitał mniejszości	210 898,55	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 598 149,23	19 190 319,68
I. Rezerwy na zobowiązania	159 781,55	975 716,53
II. Zobowiązania długoterminowe	781 497,10	3 805 163,19
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 511 550,58	13 934 239,40
IV. Rozliczenia międzyokresowe	145 320,00	475 200,56
Pasywa razem	13 285 313,93	10 842 878,63

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Pozycja	Narastająco od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi:	4 986 557,57	6 017 396,80	1 623 834,16	-539 180,56
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 986 557,57	5 854 554,73	1 623 834,16	-595 380,56
II. Zmiana stanu produktów				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby				
IV. Przychody ze sprzedaży towarów i mater.	0,00	162 842,07	0,00	56 200,00
B. Koszty działalności operacyjnej	13 095 675,23	17 631 511,53	4 979 634,35	3 946 872,13
I. Amortyzacja	1 427 385,67	761 962,42	154 696,75	180 392,84
II. Zużycie materiałów i energii	423 687,86	439 457,43	139 642,50	109 303,67
III. Usługi obce	3 763 111,02	6 227 829,19	1 779 189,32	1 876 270,65
IV. Podatki i opłaty	62 345,04	52 765,01	7 279,04	-1 308,84
V. Wynagrodzenia	6 335 854,62	8 377 907,45	2 289 352,09	1 462 157,51
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	849 215,33	1 157 275,75	478 360,91	197 603,43
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	234 075,69	600 354,04	131 113,74	122 452,87
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	13 960,24	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-8 109 117,66	-11 614 114,73	-3 355 800,19	-4 486 052,69
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 392 833,24	4 676 455,56	4 000 610,99	59 399,88
I. Zysk z tyt. rozchodu niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	320 901,00	0,00	305 760,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00		0,00
IV. Inne przychody operacyjne	4 071 932,24	4 676 455,56	3 694 850,99	59 399,88
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 107 665,64	345 189,59	545 000,44	309 039,19
I. Strata z tyt. rozchodu niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	246 317,48	220 000,00	246 317,48	220 000,00
III. Inne koszty operacyjne	861 348,16	125 189,59	298 682,96	89 039,19
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 823 950,06	-7 282 848,76	99 810,36	-4 735 692,00
G. Przychody finansowe	190 474,98	211 649,08	113 200,26	192 509,97
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	190 474,98	211 649,08	113 200,26	192 509,97
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	274 622,76	665 165,39	268 250,27	297 536,81
I. Odsetki	91 369,39	599 107,94	86 068,65	354 151,49
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	5 750,00	0,00	5 750,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	177 503,37	66 057,45	176 431,62	-56 614,68
I. Zysk/ (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podp.	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 908 097,84	-7 736 365,07	-55 239,65	-4 840 718,84
K. Odpis wartości firmy	1 435 284,59	1 639 080,86	358 821,15	409 770,22
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto	-6 343 382,43	-9 375 445,93	-414 060,80	-5 250 489,06
O. Podatek dochodowy	121 387,00	659 159,78	121 387,00	-55 398,93
P. Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
Q. Zyski(straty) mniejszości	-346 241,48	-210 898,55	-126 597,84	-77 990,13
R. Zysk (strata) netto	-6 118 527,95	-9 823 707,17	-408 849,96	-5 117 099,99

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	-6 118 527,95	-9 823 707,17	-408 849,96	-5 117 099,99
II.	Korekty razem	-1 117 103,17	4 376 661,69	-2 677 546,77	3 899 090,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 235 631,12	-5 447 045,48	-3 086 396,73	-1 218 009,79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	63 485,47	1 143 652,01	-80 764,53	-289 335,09
II.	Wydatki	305 569,70	3 233 739,64	110 969,83	2 999 204,45
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-242 084,23	-2 090 087,63	-191 734,36	-3 288 539,54
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	9 793 336,47	7 076 807,91	2 814 633,23	4 601 164,55
II.	Wydatki	1 617 388,37	165 955,89	114 137,87	9 559,89
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 175 948,10	6 910 852,02	2 700 495,36	4 591 604,66
D.	Przepływy pieniężne netto razem	698 232,75	-626 281,09	-577 635,73	85 055,33
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	698 232,75	-626 281,09	-577 635,73	85 055,33
F.	Środki pieniężne na początek okresu	85 253,97	783 486,72	1 361 122,45	72 150,30
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	783 486,72	157 205,63	783 486,72	157 205,63

4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Narastająco od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 764 200,05	1 476 266,15	1 567 664,09	-3 230 341,06
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	-645 835,10	1 476 266,15	1 567 664,09	-3 230 341,06
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 476 266,15	-8 347 441,05	1 476 266,15	-8 347 441,05
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 476 266,15	-8 347 441,05	1 476 266,15	-8 347 441,05

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Zasady (polityki) rachunkowości stosowane przez Emitenta, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych:

Wartości niematerialne i prawne podlegają amortyzacji metodą liniową przy zastosowaniu stawek odpowiadających przewidywanemu okresowi użytkowania poszczególnych składników wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji środków trwałych:

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o dokonywane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwałe są użytkowane sezonowo tylko – za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji: przez liczbę miesięcy w sezonie.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji środków trwałych w budowie:

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

W zakresie inwestycji długoterminowych:

Udziały lub akcje, w tym od jednostek podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych:

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych:

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- a) materiały - w cenie zakupu
- b) półprodukty i produkty w toku - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- c) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- d) towary - w cenie zakupu

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu - przyjmuje się, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

W zakresie ewidencji należności:

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych:

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych:

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały na skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, które uprzednio podlegały aktualizacji wyceny, pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

W zakresie rezerw:

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są m.in. na skutki toczących się postępowań sądowych i odwoławczych.

W zakresie ewidencji zobowiązań:

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach:

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się m.in.:

- a) rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,
- b) wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- c) otrzymanych od klientów wpłat z tytułu świadczenia usług, jakie zostaną zaliczone w poczet przychodów w następnych okresach rozliczeniowych.

W zakresie ewidencji przychodów:

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, których dotyczą.

W związku ze zmianą w połowie 2017 roku cennika, jak również sposobu fakturowania klientów z tytułu wygenerowanych pakietów, zmianie uległ moment rozpoznawania przychodów. Wcześniej, Emitent rozpoznawał przychody z tytułu opublikowanych abonamentów za rok 'z góry', w związku z fakturowaniem z tytułu utrzymania obecności w internecie na poziomie bliskim zeru (fakturowano głównie usługi związane z budową strony internetowej wraz z kompletem funkcjonalności).

Nowy cennik różnicuje budowę strony i utrzymanie obecności w internecie powodując, iż usługa budowy strony internetowej rozpoznawana jest w przychodach w momencie jej wykonania, natomiast utrzymanie obecności w internecie rozpoznawane jest proporcjonalnie, w trakcie trwania abonamentu.

W zakresie ewidencji kosztów:

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- a) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- b) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- c) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

W zakresie opodatkowania:

Wynik brutto korygują:

- a) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- b) aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W zakresie podatku dochodowego odroczonego:

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 zmniejszenia 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, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Piotr Surmacki

Prezes Zarządu