



POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI S.A.
z siedzibą w Katowicach

Skonsolidowany raport kwartalny za III kw. 2018 r.,
tj. za okres od 1.07.2018 r. do 30.09.2018 r.

Katowice, 14 listopada 2018 roku

Spis treści

| | |
|---|----|
| 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE | 3 |
| 2. WYBRANE DANE FINANSOWE | 7 |
| 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 9 |
| 3.1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości | 9 |
| 3.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 01.01 – 30.09.2017 i 01.01 – 30.09.2018 .. | 11 |
| 3.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 01.07 - 30.09.2017 i 01.07 - 30.09.2018 ... | 11 |
| 3.4 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2017 i 30.09.2018 | 12 |
| 3.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 – 30.09.2017 | 15 |
| 3.6 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 – 30.09.2018 | 16 |
| 3.7 Skonsolidowany skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01 – 30.09.2017 i 01.01 – 30.09.2018 | 17 |
| 4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 18 |
| 4.1 Jednostkowy bilans Emitenta za okres 01.01 – 30.09.2017 i 01.01 – 30.09.2018 | 18 |
| 4.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres 01.01 – 30.09.2017 i 01.01 – 30.09.2018 | 19 |
| 4.3 Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres 01.07 – 30.09.2017 i 01.07 – 30.09.2018 | 19 |
| 4.4 Jednostkowy skrócony rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za okres 01.01 – 30.09.2017 i 01.01 – 30.09.2018 | 21 |
| 5. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W III KWARTALE 2018 ROKU ORAZ KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE | 22 |
| 6. STRATEGIA ROZWOJU | 22 |
| 7. INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH | 23 |
| 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH | 23 |
| 9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 23 |

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Informacje ogólne

| | |
|------------------------------|--|
| Firma: | Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna |
| Siedziba: | Katowice |
| Adres: | Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice |
| Telefon: | (+48 32) 209-13-03 |
| Faks: | (+48 32) 209-13-03 |
| Adres poczty elektronicznej: | ptwp@ptwp.pl |
| Strona internetowa: | www.ptwp.pl |
| NIP: | 9542199882 |
| REGON: | 273754180 |
| Numer KRS: | 316388 |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS |
| Data rejestracji: | 13 listopada 2008 r. (wpis przekształcenia w spółkę akcyjną) |
| Kapitał zakładowy: | 735 918,00 zł (w pełni opłacony) |
| Reprezentacja: | Prezes Zarządu jednoosobowo (przy zarządzie wieloosobowym Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu z prokurentem) |
| Zarząd: | Wojciech Kuśpik – Prezes Zarządu Renata Nieradzik - Członek Zarządu Tomasz Ruszkowski - Członek Zarządu |

Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa PTWP działa na rynku od 1995 roku. Specjalizuje się w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki, obejmujących wydawanie magazynów prasowych i specjalistycznych publikacji, budowę i zarządzanie portalami internetowymi, a także organizację kongresów, konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych oraz szkoleń.

Od 1998 roku Grupa Kapitałowa PTWP wydaje swoje pierwsze pismo, tj. Magazyn Gospodarczy „Nowy Przemysł” w którym opisywane są między innymi najnowsze światowe trendy w zarządzaniu oraz nowe rozwiązania technologiczne w wiodących branżach przemysłu w Polsce, takich jak: energetyka, górnictwo, hutnictwo, nafta, chemia. W 2005 roku został uruchomiony internetowy portal gospodarczy „Wirtualny Nowy Przemysł” (wnp.pl), który z czasem stał się głównym obszarem aktywności prowadzonej działalności. Portal specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych informacji o najważniejszych gałęziach przemysłu oraz trendach i zmianach zachodzących w polskiej gospodarce.

Wykorzystując doświadczenia związane z „Nowym Przemysłem” i „wnp.pl”, Grupa Kapitałowa PTWP stopniowo rozszerzała swoją działalność o kolejne branże gospodarki i zaczęła specjalizować się w kompleksowych usługach w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki.

Swoją aktywność Grupa PTWP realizuje poprzez cztery komplementarne obszary działalności:

- działalność wydawnicza w zakresie mediów drukowanych,
- działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych,
- organizacja konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych (np. kongresów),
- zarządzanie obiektami MCK/Spodek

Grupa Kapitałowa PTWP jest wydawcą Magazynu Gospodarczego Nowy Przemysł, miesięcznika Rynek Zdrowia, miesięcznika Farmer, czasopisma Rynek Spożywczy oraz tytułów prasowych w kategorii wnętrza i budownictwo, specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekaptek.pl, propertynews.pl, portalsamorządowy.pl, farmer.pl oraz serwisów internetowych w kategorii wnętrza i budownictwo. Ponadto, jest organizatorem spotkań biznesowych, konferencji i szkoleń, na czele z Europejskim Kongresem Gospodarczym – European Economic Congress (EEC), jedną z najbardziej prestiżowych imprez odbywających się w tej części Europy.

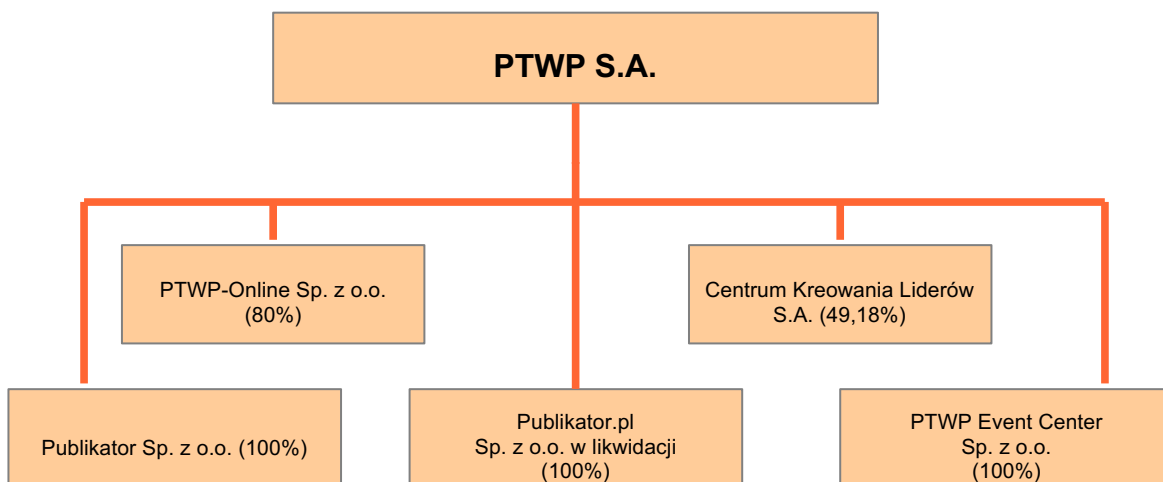
Cechą charakterystyczną Grupy Kapitałowej PTWP jest praca z wymagającymi grupami docelowymi, tj. przedstawicielami kadry menedżerskiej średniego i wyższego szczebla, liderami opinii, przedstawicielami władz państwowych i samorządowych.

Należąca do Grupy Kapitałowej PTWP spółka PTWP Event Center Spółka z o.o. zarządza Międzynarodowym Centrum Kongresowym w Katowicach (MCK) i Halą Widowiskowo – Sportową „Spodek”, w których są organizowane imprezy i wydarzenia o charakterze między innymi: gospodarczym, kulturalnym, politycznym, sportowym, kongresy, wystawy, targi, widowiska itp. Obiekty te są w stanie pomieścić w jednym miejscu i czasie prawie 25 000 osób.

Struktura organizacyjna

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku, PTWP S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej, którą tworzą spółki:

- PTWP-Online Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- Centrum Kreowania Liderów S.A. z siedzibą w Katowicach.
- Publikator Sp. z o.o.
- Publikator.pl Sp. z o.o. w likwidacji
- PTWP Event Center Sp. z o.o.



PTWP-Online Sp. z o.o.

Siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice

REGON: 240946381

NIP: 6342687888

KRS: 0000315695

Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 80,00%.



Przedmiot działalności: wydawca specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekapteki.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl, giendarolna.pl. Zasadniczą działalnością spółki jest działalność portali internetowych oraz działalność reklamowa.

Drugim udziałowcem spółki PTWP-Online Sp. z o.o., posiadającym 20% udziałów, jest spółka SOCRATES INVESTMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (KRS nr 0000297384), która nie jest podmiotem w inny sposób powiązany z PTWP S.A.

Centrum Kreowania Liderów S.A.

Siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice

REGON: 011205133

NIP: 5291006428

KRS: 0000183951



Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 49,18%.

Przedmiot działalności: organizator szkoleń biznesowych dla kadry zarządzającej i kierowniczej oraz pracowników przedsiębiorstw, organizacji i administracji.

Pozostałymi akcjonariuszami spółki Centrum Kreowania Liderów S.A. są: DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu posiadająca 49,18% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu (będąca również akcjonariuszem Emitenta) oraz cztery osoby fizyczne, niepowiązane z Emitentem, które łącznie posiadają 1,64% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu.

Publikator Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Cieszyńska 3a, 15-425 Białystok.

REGON: 050511820

NIP: 5420210391

KRS: 0000084741,

Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 100%

Przedmiot działalności: spółka prowadzi działalność na krajowym rynku wydawniczym i reklamowym.

Publikator

Publikator.pl Sp. z o.o. w likwidacji

Siedziba: ul. Cieszyńska 3a, 15-425 Białystok

REGON: 200656757

NIP: 9662081723

KRS: 0000400721

Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 100%

Przedmiot działalności: spółka prowadzi działalność na krajowym rynku wydawniczym i reklamowym, w ramach której w szczególności wydawanych jest kilka portali o tematyce wnętrzarskiej i budowlanej.

PTWP EVENT CENTER Sp. z o.o.

Siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice

REGON: 243393126

NIP: 6342822286

KRS: 0000481739

Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 100%

Przedmiot działalności: została założona przez Emitenta jako spółka celowa przeznaczona do udziału w postępowaniu o udzielenie koncesji na „Świadczenie usług polegających na organizacji imprez i zarządzaniu Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową Spodek w Katowicach” .

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień sporządzenia raportu struktura akcjonariatu spółki przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Wartość nominalna | Udział w kapitale zakładowym |
|---------------------------|---------------------|--------------------------|---|
| Wojciech Kuśpik | 919 206 | 459 603,00 zł | 62,45% |
| DGA S.A. | 128 000 | 64 000,00 zł | 8,70% |
| Fundusze | | | |
| Rockbridge | 296 439 | 148 219,50 zł | 20,14% |
| Akcje Własne | 800 | 400,00 zł | 0,05% |
| Pozostali (poniżej 5%) | 127 391 | 63 695,50 zł | 8,66% |
| Łącznie | 1 471 836 | 735 918 zł | 100,00% |

* prawo głosu z akcji własnych nie może być wykonywane na walnym zgromadzeniu (art. 364 § 2 ksh)

2. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele prezentują wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej oraz wybrane dane finansowe Spółki za III kwartał 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi.

Konsolidacja wyników finansowych PTWP S.A. z wynikami finansowymi PTWP-Online Sp. z o.o., z wynikami finansowymi Centrum Kreowania Liderów S.A. oraz Publikator Sp. z o.o. i Publikator.pl Sp. z o.o. w likwidacji, PTWP Event Center Sp. z o.o. została przeprowadzona przy użyciu metody pełnej.

Grupa Kapitałowa PTWP

Wybrane kwartalne dane skonsolidowane za 2017 i 2018 (tys. zł)

| Wyszczególnienie | III kw. 2017 r. 01.07-30.09.2017 | Narastająco 2017 r. 01.01-30.09.2017 | III kw. 2018 r. 01.07-30.09.2018 | Narastająco 2018 r. 01.01-30.09.2018 |
|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| przychody netto ze sprzedaży | 10 932,0 | 41 169,8 | 12 112,4 | 45 657,4 |
| zysk / strata ze sprzedaży | 30,6 | 1 260,2 | 50,9 | 256,1 |
| EBITDA | 559,3 | 3 068,5 | 407,4 | 2 108,7 |
| zysk / strata na działalności operacyjnej | 159,1 | 1 862,7 | 94,5 | 1 155,3 |
| zysk / strata brutto | 65,3 | 1 510,8 | 8,4 | 873,1 |
| zysk / strata netto | - 120,8 | 1 205,8 | - 105,0 | 424,4 |
| Amortyzacja | 404,5 | 805,2 | 312,9 | 953,4 |

| Wyszczególnienie | 30.09.2017 r. | 30.09.2018 r. |
|--|---------------|---------------|
| aktywa razem | 24 645,0 | 23 992,9 |
| aktywa trwałe | 7 975,6 | 6 942,7 |
| należności długoterminowe | 0,0 | 0,0 |
| aktywa obrotowe | 16 667,5 | 17 048,3 |
| należności krótkoterminowe | 5 100,8 | 5 636,0 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 9 482,8 | 9 199,1 |
| kapitały własne (*) | 13 413,4 | 10 330,8 |
| - w tym kapitał mniejszości | 3 190,7 | 2 524,7 |
| kapitał podstawowy | 810,9 | 735,9 |
| zobowiązania długoterminowe | 2 225,6 | 25,3 |
| - w tym kredyty i pożyczki | 2 112,2 | 0,0 |
| zobowiązania krótkoterminowe | 5 794,3 | 6 802,9 |
| - w tym kredyty i pożyczki | 0,0 | 666,7 |

(*) Kapitały własne = Kapitał własny + Kapitał mniejszości

PTWP S.A.

Wybrane kwartalne dane jednostkowe za 2017 i 2018 (tys. zł)

| Wyszczególnienie | III kw. 2017 r. 01.07-30.09.2017 | Narastająco 2017 r. 01.01-30.09.2017 | III kw. 2018 r. 01.07-30.09.2018 | Narastająco 2018 r. 01.01-30.09.2018 |
|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| przychody netto ze sprzedaży | 4 410,1 | 20 501,8 | 5 129,8 | 23 997,5 |
| zysk / strata ze sprzedaży | 355,3 | 1 683,6 | 496,3 | 1 489,5 |
| EBITDA | 428,3 | 1 970,6 | 572,3 | 1 750,8 |
| zysk / strata na działalności operacyjnej | 353,9 | 1 735,5 | 500,9 | 1 536,6 |
| zysk / strata brutto | 360,1 | 1 735,0 | 499,8 | 1 533,5 |
| zysk / strata netto | 244,4 | 1 363,9 | 394,8 | 1 211,5 |
| Amortyzacja | 74,4 | 235,1 | 71,4 | 214,2 |

| Wyszczególnienie | 30.09.2017 r. | 30.09.2018 r. |
|--|---------------|---------------|
| aktywa razem | 22 989,7 | 22 067,3 |
| aktywa trwałe | 15 644,7 | 14 721,5 |
| należności długoterminowe | 0,0 | 0,0 |
| aktywa obrotowe | 7 343,1 | 7 345,8 |
| należności krótkoterminowe | 1 861,4 | 4 565,1 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 3 786,6 | 3 015,1 |
| kapitały własne | 19 723,9 | 16 571,5 |
| kapitał podstawowy | 810,9 | 735,9 |
| zobowiązania długoterminowe | 113,4 | 25,3 |
| - w tym kredyty i pożyczki | 0,0 | 0,0 |
| zobowiązania krótkoterminowe | 2 492,3 | 4 549,8 |
| - w tym kredyty i pożyczki | 0,0 | 0,0 |

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

– Wartość firmy

Na każdy dzień istotnej transakcji ustala się wartość firmy lub ujemną wartość firmy poprzez porównanie ceny nabycia dodatkowych akcji i odpowiadającej im wartości aktywów netto wyrażonych w wartości godziwej.

Tak ustalona zmiana wartości firmy jest rozliczana przez kolejne 5 lat.

W sprawozdaniu skonsolidowanym zastosowano metodę uproszczoną, ze względu na brak możliwości uzyskania sprawozdań jednostki zależnej CKL S.A. na kolejne daty obejmowania akcji do ustalenia wartości firmy, w związku z czym przyjęto dane finansowe na koniec każdego z okresów.

– Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody ze świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia realizacji umowy.

– Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Rachunki wyników w jednostkowych sprawozdaniach finansowych sporządzane są w wariacie porównawczym. PTWP-Online Sp. z o.o. nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych. Sprawozdania te zostały sporządzone na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego na podstawie danych ze sprawozdań jednostkowych.

– Leasing

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia wartości w momencie ich nabycia. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu.

– Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane wg kursu obowiązującego na ten dzień. Pozycje niepieniężne wyceniane są wg kursu historycznego.

– Zasady wyceny przyjęte w Grupie

a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości

b) zapasy wycenia się: materiały wg cen zakupu

c) należności długo- i krótkoterminowe: w walucie krajowej w wielkości nominalnej, w walucie obcej wg kursu średniego NBP ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy Grupa w kwocie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe uwzględnia poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość (przeterminowane powyżej 60 dni) lub postawione w stan likwidacji

d) inwestycje krótkoterminowe: krótkoterminowe aktywa finansowe – wg ceny nabycia lub ceny zakupu, środki pieniężne i inna aktywa pieniężne w walucie krajowej w wielkości nominalnej, w walucie obcej wg kursu kupna

banku, z którego usług jednostki korzystają, nie wyższego jednak od kursu średniego NBP ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień

- e) inne rozliczenia międzyokresowe długo- i krótkoterminowe wg wartości rzeczywistych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, odpisywanej stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, z zachowaniem zasady ostrożności
- f) kapitał podstawowy Grupy stanowi kapitał podstawowy PTWP S.A. – w wysokości określonej w statucie
- g) zobowiązania długo- i krótkoterminowe – w walucie krajowej w wartości wymagalnej zapłaty, w walucie obcej wg kursu średniego NBP ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy
- h) inne rozliczenia międzyokresowe – w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających do zapłaty na bieżący okres sprawozdawczy
- i) rozliczenia międzyokresowe przychodów – wg wartości nominalnej z zachowaniem zasady ostrożności.

– Odpisy amortyzacyjne

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową. W Grupie stosowane są przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 (Dz.U.Nr 21, poz.86 z późn. zmianami), w części dotyczącej amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów trwałych:

Środki trwałe – 5 lat

Wartości niematerialne i prawne – 5 lat

Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania do użytkowania.

Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowe nieprzekraczającej kwoty 3.500,00 zł dokonuje się w sposób uproszczony przez:

- dokonanie zbiorczych odpisów według grup środków trwałych zbliżonych rodzajem lub przeznaczeniem, albo
- dokonanie jednorazowo odpisów całej wartości początkowej tych środków trwałych w miesiącu zakupu.

Drobne wyposażenie ze względu na niską wartość i atrakcyjność, a także krótki okres użytkowania – krótszy lub równy jednemu rokowi – poszczególne obiekty środków trwałych, np. drobne wyposażenie biur i pomieszczeń, drobne, proste urządzenia itp. składniki o wartości początkowej pojedynczego składnika do 500,00 zł, w momencie wydania do użytkowania spisuje się w koszty firmy oraz przenosi do ewidencji pozabilansowej, zakładając i prowadząc do ich ochrony analityczną ewidencję ilościową.

Wyjątek od tej zasady dotyczy zakupu sprzętu komputerowego, który w przypadku niskich wartości zakupu (poniżej 3.500,00 zł) w momencie wydania spisuje się w 100% w koszty amortyzacji.

Począwszy od 2011 roku PTWP-Online Sp. z o.o. zweryfikowało ekonomiczny okres użytkowania portali internetowych. W związku z tym decyzją zarządu wydłużono okres amortyzacji portali internetowych: wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, na okres 25 lat.

Wynik finansowy Grupy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Ewidencja kosztów prowadzona jest przez Grupę w układzie rodzajowym.

W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Przyjęte w Grupie zasady (politykę) rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, jednakowej wyceny aktywów i pasywów (w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych), ustala się wynik finansowy i sporządza sprawozdanie finansowe tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

3.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 01.01- 30.09.2017 i 01.01 – 30.09.2018

| Lp. | Tytuł | za okres III kw. | |
|------|--|---------------------|---------------------|
| | | 1.01.-30.09.2017 r. | 1.01.-30.09.2018 r. |
| A | Przychody netto i zrównane z nimi: | 41 169 773,06 | 45 657 431,88 |
| B | Koszty działalności operacyjnej: | 39 909 588,37 | 45 401 359,04 |
| I | Amortyzacja | 1 205 761,92 | 953 425,53 |
| II | Zużycie materiałów i energii | 4 509 970,38 | 4 456 458,59 |
| III | Usługi obce | 17 893 185,10 | 23 376 168,83 |
| IV | Podatki i opłaty, w tym: | 1 356 765,27 | 1 383 326,82 |
| | - podatek akcyzowy | 0,0 | 0,0 |
| V | Wynagrodzenia | 9 658 539,29 | 11 455 203,49 |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 015 538,37 | 1 256 909,16 |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | 4 269 566,29 | 2 519 783,29 |
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 261,75 | 83,33 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 1 260 184,69 | 256 072,84 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 612 955,33 | 911 593,54 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 10 478,87 | 12 341,16 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 1 862 661,15 | 1 155 325,22 |
| G | Przychody finansowe | 19 251,56 | 18 148,07 |
| H | Koszty finansowe | 125 585,81 | 60 379,35 |
| I | Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | 0,0 | 0,0 |
| J | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I) | 1 756 326,90 | 1 113 093,94 |
| K | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.) | 0,0 | 0,0 |
| L | Odpis wartości firmy | 245 535,56 | 240 009,80 |
| M | Odpis ujemnej wartości firmy | 0,0 | 0,0 |
| N | Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0,0 | 0,0 |
| O | Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N) | 1 510 791,34 | 873 084,14 |
| P | Podatek dochodowy | 371 116,00 | 363 701,00 |
| Q | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) | 0,0 | 0,0 |
| R | Zyski (straty) mniejszości | 230 158,00 | 84 992,09 |
| S | Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R) | 909 517,34 | 424 391,05 |

3.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 01.07- 30.09.2017 i 01.07 – 30.09.2018

| Lp. | Tytuł | za okres III kw. | |
|-----|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | | 1.07.-30.09.2017 r. | 1.07.-30.09.2018 r. |
| A | Przychody netto i zrównane z nimi: | 10 931 979,78 | 12 107 539,55 |
| B | Koszty działalności operacyjnej: | 10 901 407,39 | 12 056 592,92 |
| I | Amortyzacja | 400 562,57 | 312 920,03 |

| | | | |
|------|--|--------------|--------------|
| II | Zużycie materiałów i energii | 1 223 270,14 | 1 131 701,54 |
| III | Usługi obce | 4 473 854,92 | 5 661 574,57 |
| IV | Podatki i opłaty, w tym: | 428 318,66 | 435 726,96 |
| | - podatek akcyzowy | 0,0 | 0,0 |
| V | Wynagrodzenia | 2 989 229,89 | 3 497 566,42 |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 327 734,72 | 393 301,98 |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | 1 058 436,49 | 623 781,75 |
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,0 | 0,0 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 30 572,39 | 50 946,63 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 134 500,84 | 44 743,71 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 6 022,45 | 1 160,36 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 159 050,78 | 94 529,98 |
| G | Przychody finansowe | 11 360,43 | 6 794,36 |
| H | Koszty finansowe | 19 553,92 | 12 896,60 |
| I | Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | 0,0 | 0,0 |
| J | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I) | 150 857,29 | 88 427,74 |
| K | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.) | 0,0 | 0,0 |
| L | Odpis wartości firmy | 85 529,02 | 80 003,27 |
| M | Odpis ujemnej wartości firmy | 0,0 | 0,0 |
| N | Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0,0 | 0,0 |
| O | Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N) | 65 328,27 | 8 424,47 |
| P | Podatek dochodowy | 115 741,00 | 101 805,00 |
| Q | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) | 0,0 | 0,0 |
| R | Zyski (straty) mniejszości | 70 407,66 | 11 627,15 |
| S | Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R) | - 120 820,39 | - 105 007,68 |

3.4 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2017 i 30.09.2018

| Lp. | AKTYWA | Stan na 30.09.2017 r. | Stan na 30.09.2018 r. |
|-----|--|-----------------------|-----------------------|
| A | AKTYWA TRWAŁE | 7 975 554,96 | 6 942 715,01 |
| 2I | Wartości niematerialne i prawne | 572 637,43 | 286 309,89 |
| II | Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 1 950 628,34 | 1 612 890,83 |
| III | Rzeczowe aktywa trwałe | 5 410 498,19 | 4 997 164,29 |
| IV | Należności długoterminowe | 0,0 | 0,0 |
| V | Inwestycje długoterminowe | 0,0 | 0,0 |
| VI | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 41 791,0 | 46 350,00 |
| B | AKTYWA OBROTOWE | 16 667 511,29 | 17 048 262,57 |
| I | Zapasy | 12 452,03 | 1 296,04 |
| 1II | Należności krótkoterminowe | 5 100 770,01 | 5 635 994,70 |
| III | Należności od pozostałych jednostek | 5 100 770,01 | 5 635 994,70 |
| a | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 4 278 383,55 | 4 951 344,00 |

| | | | |
|--------------|--|---------------|---------------|
| | - do 12 miesięcy | 4 278 383,55 | 4 951 344,00 |
| | - powyżej 12 miesięcy | 0,0 | 0,0 |
| b | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 108 696,77 | 72 421,99 |
| c | inne | 713 689,69 | 612 228,71 |
| III | Inwestycje krótkoterminowe | 11 057 120,70 | 10 280 129,70 |
| | - udzielone pożyczki | 1 574 320,41 | 83 299,92 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,0 | 997 721,02 |
| | - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 9 482 800,29 | 9 199 108,76 |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 497 168,55 | 1 130 842,13 |
| C | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0,0 | 0,0 |
| D | Udziały (akcje) własne | 1 904,00 | 1 904,00 |
| AKTYWA RAZEM | | 24 644 970,25 | 23 992 881,58 |

| Lp. | PASYWA | Stan na 30.09.2017 r. | Stan na 30.09.2018 r. |
|------|--|-----------------------|-----------------------|
| A | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 10 222 744,86 | 7 806 122,85 |
| I | Kapitał (fundusz) podstawowy | 810 918,0 | 735 918,00 |
| II | Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych | 0,0 | 0,0 |
| III | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,0 | 0,0 |
| IV | Kapitał (fundusz) zapasowy | 8 301 667,66 | 6 445 171,94 |
| V | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,0 | 0,0 |
| VI | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 200 641,86 | 200 641,86 |
| VII | Zysk (strata) z lat ubiegłych pop. Udz. | 0,0 | 0,0 |
| VIII | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,0 | 0,0 |
| IX | Zysk (strata) netto | 909 517,34 | 424 391,05 |
| X | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,0 | 0,0 |
| B | Kapitały mniejszości | 3 190 680,93 | 2 524 690,86 |
| C | Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | 0,0 | 0,0 |
| D | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 11 231 544,46 | 13 662 067,87 |
| I | Rezerwy na zobowiązania | 25 941,00 | 56 354,50 |
| II | Zobowiązania długoterminowe | 2 225 609,73 | 25 262,32 |
| | - w tym kredyty i pożyczki | 0,0 | 0,0 |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe | 5 794 276,24 | 6 802 889,80 |
| 1 | Wobec pozostałych jednostek | 0,0 | 0,0 |
| 2 | Wobec pozostałych jednostek | 5 793 226,21 | 6 801 839,77 |
| a | kredyty i pożyczki | 0,0 | 666 669,00 |
| b | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,0 | 0,0 |
| c | inne zobowiązania finansowe | 172 419,99 | 172 419,99 |
| d | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 3 651 594,39 | 3 726 514,07 |
| | - do 12 miesięcy | 3 651 594,39 | 3 726 514,07 |
| g | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 144 212,28 | 1 276 355,13 |
| h | z tytułu wynagrodzeń | 808 423,47 | 909 164,19 |
| i | inne | 16 576,08 | 50 717,39 |

| | | | |
|----|----------------------------|----------------------|----------------------|
| 3 | Fundusze specjalne | 1 050,03 | 1 050,03 |
| IV | Rozliczenia międzyokresowe | 3 185 717,49 | 6 777 561,25 |
| | PASYWA RAZEM | 24 644 970,25 | 23 992 881,58 |

3.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 – 30.09.2017

| Pozycja kapitału własnego | Kapitał podstawowy | Kapitał na skup akcji własnych | Akcja własne | Pozostałe kapitały | Zysk(strata) netto | Razem kapitał własny |
|---------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|---------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|----------------------|

Saldo na dzień

| | | | | | | |
|-------------------|-------------------|----------|----------|---------------------|-------------------|----------------------|
| 01.01.2017 | 858 771,00 | - | - | 9 896 791,25 | 121 180,89 | 10 876 743,14 |
|-------------------|-------------------|----------|----------|---------------------|-------------------|----------------------|

| | | | | | | |
|--|-------------|--|--|----------------|--------------|----------------|
| Zmniejszenie kapitału podstawowego | - 47 853,00 | | | | | - 47 853,00 |
| Przekazanie z kapitału zapasowy na wyp. dywidendy | | | | - 599 166,74 | | - 599 166,74 |
| Rozl. Kapitał rezerwowy na skup akcji do umorzenia | | | | - 1 199 711,52 | | - 1 199 711,52 |
| Przekazanie wyników na kapitał zapasowy | | | | 404 396,53 | - 121 180,89 | 283 215,64 |
| Straty z lat ubiegłych | | | | | | |
| Zysk/strata okresu | | | | | 909 517,34 | 909 517,34 |

| | | | | | | |
|-----------------------|-------------------|--|--|---------------------|-------------------|----------------------|
| Saldo na dzień | | | | | | |
| 30.09.2017 | 810 918,00 | | | 8 502 309,52 | 909 517,34 | 10 222 744,86 |

3.6 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 – 30.09.2018

| Pozycja kapitału własnego | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zysk(strata) netto | Razem kapitał własny |
|---------------------------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|---------------------------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------------|

Saldo na dzień

| | | | | | |
|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| 01.01.2018 | 810 918,00 | 8 293 167,49 | 200 641,86 | 1 953 260,80 | 11 257 988,15 |
|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------------|

| | | | | | |
|---|-------------|----------------|--|----------------|----------------|
| Zmniejszenie kapitału podstawowego w związku z umorzeniem akcji | | | | | |
| Umorzenie akcji własnych | - 75 000,00 | | | | |
| Skup akcji własnych | | - 3 000 000,00 | | | - 3 000 000,00 |
| Przekazanie wyników na kapitał zapasowy, rez. | | 1 953 260,80 | | - 1 953 260,80 | |
| Przekazanie z kapitału zapasowego na wyp. dywidendy | | - 1 044 435,56 | | | |
| Korekty konsolidacyjne | | 243 179,21 | | | |
| Straty z lat ubiegłych | | | | | |
| Zysk/strata okresu | | | | 424 391,05 | 424 391,05 |

| | | | | | |
|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Saldo na dzień | | | | | |
| 30.09.2018 | 735 918,00 | 6 445 171,94 | 200 641,86 | 424 391,05 | 7 806 122,85 |

3.7 Skonsolidowany skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01 – 30.09.2017 i 01.01 – 30.09.2018

| | 01.01.2017– 30.09.2017 | 01.01.2017 – 30.09.2018 |
|---|------------------------|-------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | 424 391,05 |
| Zysk (strata) netto | 909 517,34 | 5 145 385,64 |
| Korekty razem | 4 357 035,34 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 266 552,68 | 5 569 776,69 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | 212 798,49 |
| Wpływy | 19 800,00 | 1 785 799,13 |
| Wydatki | 1 717 588,86 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II) | - 1 697 788,86 | - 1 573 000,64 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | 0,0 |
| Wpływy | 0,0 | 0,0 |
| Wydatki | 694 556,68 | 4 095 862,74 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I +/-II) | - 694 556,68 | - 4 095 862,74 |
| Przepływy pieniężne netto, razem (AIII +/-BIII +/-CIII) | 2 874 207,14 | - 99 086,69 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 2 874 207,14 | - 99 086,69 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 9 298 195,45 |
| Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) w tym | 6 608 593,15 | 9 199 108,76 |
| | 9 482 800,29 | |

4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1 Jednostkowy bilans Emitenta za okres 01.01 – 30.09.2017 i 01.01 – 30.09.2018

| AKTYWA | | Stan na 30.09.2017 r. | Stan na 30.09.2018 r. |
|--------|---|-----------------------|-----------------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 15 644 722,88 | 14 721 517,23 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 17 188,65 | 7 008,59 |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 448 019,20 | 550 754,61 |
| III. | Należności długoterminowe | 0,0 | 0,0 |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | 15 137 724,03 | 14 117 404,03 |
| V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 41 791,0 | 46 350,00 |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 7 343 059,36 | 7 345 785,79 |
| I. | Zapasy | 0,0 | 0,0 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 1 861 427,67 | 2 518 971,85 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 1 656 677,37 | 2 403 618,64 |
| | - do 12 miesięcy | 1 656 677,37 | 2 403 618,64 |
| | - powyżej 12 miesięcy | 0,0 | 0,0 |
| | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 106 467,00 | 10 704,39 |
| | c) inne | 98 283,30 | 104 648,82 |
| | d) dochodzone na drodze sądowej | 0,0 | 0,0 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 5 206 795,79 | 4 565 107,09 |
| | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 5 206 795,79 | 4 565 107,09 |
| | - W jednostkach powiązanych | 1 225 379,45 | 468 991,78 |
| | udzielone pożyczki | 194 831,72 | 468 991,78 |
| | - W jednostkach pozostałych | 0,0 | 1 081 020,94 |
| | udzielone pożyczki | 0,0 | 83 299,92 |
| | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,0 | 997 721,02 |
| | - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 3 786 584,62 | 3 015 094,37 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 2 634 344,39 | 1 515 094,37 |
| | - inne środki pieniężne | 1 152 240,23 | 1 500 000,00 |
| | - inne aktywa pieniężne | 0,0 | 0,0 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 274 835,90 | 259 802,85 |
| C. | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0,0 | 0,0 |
| D. | Udziały (akcje) własne | 1 904,0 | 1 904,00 |
| | AKTYWA RAZEM | 22 989 686,24 | 22 067 303,02 |

| PASywa | | Stan na 30.09.2017 r. | Stan na 30.09.2018 r. |
|--------|--|-----------------------|-----------------------|
| A. | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 19 723 917,70 | 16 571 476,36 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 810 918,0 | 735 918,00 |
| II. | Kapitał rezerwowany na skup akcji własnych | 0,0 | 0,0 |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 10 369 091,43 | 7 444 091,43 |

| | | | |
|-------|---|---------------|---------------|
| V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 6 979 415,98 | 6 979 415,98 |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 200 593,92 | 200 593,92 |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,0 | 0,0 |
| VIII. | Zysk (strata) netto | 1 363 898,37 | 1 211 457,03 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-) | 0,0 | 0,0 |
| B. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 3 265 768,54 | 5 495 826,66 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 25 941,0 | 46 699,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 113 409,98 | 25 262,32 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 2 492 326,15 | 4 549 810,07 |
| | Wobec jednostek powiązanych - inne | 2 492 326,15 | 1 481 401,02 |
| | Wobec pozostałych jednostek | 0,0 | 3 068 409,05 |
| | a) kredyty i pożyczki | 0,0 | 0,0 |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,0 | 0,0 |
| | c) inne zobowiązania finansowe | 172 419,99 | 172 419,99 |
| | d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 1 617 787,11 | 1 929 320,16 |
| | - do 12 miesięcy | 1 617 787,11 | 1 929 320,16 |
| | - powyżej 12 miesięcy | 0,0 | 0,0 |
| | e) zaliczki otrzymane na dostawy | 0,0 | 0,0 |
| | f) zobowiązania wekslowe | 0,0 | 0,0 |
| | g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 365 938,02 | 563 395,58 |
| | h) z tytułu wynagrodzeń | 325 213,83 | 394 015,24 |
| | i) inne | 10 967,20 | 9 258,08 |
| | Fundusze specjalne | 0,0 | 0,0 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 634 091,41 | 874 055,27 |
| | PASYWA RAZEM | 22 989 686,24 | 22 067 303,02 |

4.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres 01.01 – 30.09.2017 i 01.01 – 30.09.2018

(wariant porównawczy)

| Lp. | Wyszczególnienie | Za okres | |
|------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| | | 01.01.2017 r. - 30.09.2017 r. | 01.01.2018 r. - 30.09.2018 r. |
| A. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 20 501 826,73 | 23 997 545,39 |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 18 818 202,20 | 22 508 062,66 |
| I. | Amortyzacja | 235 109,00 | 214 245,99 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 529 403,43 | 640 631,36 |
| III. | Usługi obce | 11 888 658,61 | 13 764 473,65 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym: | 182 603,57 | 181 892,78 |
| | - podatek akcyzowy | 0,0 | 0,0 |
| V. | Wynagrodzenia | 3 320 749,36 | 4 147 762,19 |

| | | | |
|-------|---|--------------|--------------|
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 355 713,75 | 442 562,80 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 2 305 964,48 | 3 116 493,89 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,0 | 0,0 |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 1 683 624,53 | 1 489 482,73 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 59 927,94 | 58 304,22 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 8 044,39 | 11 168,90 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 1 735 508,08 | 1 536 618,05 |
| G. | Przychody finansowe | 11 218,42 | 3 795,15 |
| H. | Koszty finansowe | 11 712,13 | 6 923,17 |
| I. | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 1 735 014,37 | 1 533 490,03 |
| J. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.) | 0,0 | 0,0 |
| K. | Zysk (strata) brutto (I+/-J) | 1 735 014,37 | 1 533 490,03 |
| L. | Podatek dochodowy bieżący | 371 116,00 | 322 033,00 |
| M. | Podatek dochodowy odroczoney | 0,0 | 0,0 |
| N. | Zysk (strata) netto (K-L-M) | 1 363 898,37 | 1 211 457,03 |

4.3 Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres 01.07 – 30.09.2017 i 01.07 – 30.09.2018

(wariant porównawczy)

| Lp. | Wyszczególnienie | Za okres | |
|-------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| | | 01.07.2017 r. - 30.09.2017 r. | 01.07.2018 r. - 30.09.2018 r. |
| A. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 4 410 124,34 | 5 129 766,42 |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 4 054 839,24 | 4 633 438,82 |
| I. | Amortyzacja | 74 395,76 | 71 415,33 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 113 521,36 | 88 983,97 |
| III. | Usługi obce | 2 138 866,83 | 2 285 906,71 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym: | 43 928,97 | 35 126,46 |
| | - podatek akcyzowy | 0,0 | 0,0 |
| V. | Wynagrodzenia | 1 100 460,95 | 1 369 210,36 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 119 561,84 | 156 922,19 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 464 103,53 | 625 873,80 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,0 | 0,0 |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 355 285,10 | 496 327,60 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 5 527,09 | 5 528,84 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 6 880,58 | 918,76 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 353 931,61 | 500 937,68 |
| G. | Przychody finansowe | 8 517,42 | 2 219,51 |
| H. | Koszty finansowe | 2 325,06 | 3 353,13 |
| I. | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 360 123,97 | 499 804,06 |
| J. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.) | 0,0 | 0,0 |
| K. | Zysk (strata) brutto (I+/-J) | 360 123,97 | 499 804,06 |
| L. | Podatek dochodowy bieżący | 115 741,00 | 104 959,00 |

| | | | |
|----|-----------------------------|------------|------------|
| M. | Podatek dochodowy odroczony | 0,0 | 0,0 |
| N. | Zysk (strata) netto (K-L-M) | 244 382,97 | 394 845,06 |

4.4 Jednostkowy skrócony rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za okres 01.01 – 30.09.2017 i 01.01 – 30.09.2018

| | 01.01.2017– 30.09.2017 | 01.01.2018– 30.09.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) netto | 1 363 898,37 | 1 211 457,03 |
| Korekty razem | 1 294 712,73 | 250 103,29 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 658 611,10 | 1 461 560,32 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 61 135,62 | 2 558 298,49 |
| Wydatki | 1 896 840,40 | 644 226,84 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II) | - 1 835 704,78 | 1 914 071,65 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 0,0 | 0,0 |
| Wydatki | 694 556,68 | 4 121 649,47 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I +/-II) | - 694 556,68 | - 4 121 649,47 |
| Przepływy pieniężne netto, razem (AIII +/-BIII +/- CIII) | 128 349,64 | - 746 017,50 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | - 128 349,64 | 746 017,50 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 3 658 234,98 | 3 761 111,87 |
| Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) | 3 786 584,62 | 3 015 094,37 |

5. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W III KWARTALE 2018 ROKU ORAZ KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej PTWP

Sytuacja finansowa Grupy PTWP jest bardzo dobra – spółka generuje stabilne wyniki finansowe.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy za 9 miesięcy 2018 r. wniósł 45 657 431,88 zł. i były wyższe niż w analogicznym okresie roku 2017 o 11%.

Wyniki finansowe są nieznacznie gorsze r/r, jednak w kolejnym okresie nastąpi poprawa.

Ponadto w okresie 9 miesięcy Spółki Grupy zakończyły szereg działań rozwojowych:

PTWP Online Sp. z o.o. (przebudowa wielu serwisów tematycznych; utworzenie nowych (www.horecatrends.pl, www.propertyinwestycje.pl))

PTWP Event Center Sp. z o.o. (inwestycje związane z przygotowaniem do COP24)

Grupa PTWP (prace związane z przebudową struktury Grupy)

Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej

W dniu 2 sierpnia 2018 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) podjął uchwałę nr 491/2018 o dokonaniu operacji wycofania z depozytu 150.000 akcji Emitenta. Uchwała KDPW została podjęta w wyniku rozpatrzenia wniosku Emitenta, w związku z umorzeniem ww. akcji na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 27 marca 2018 r. oraz zarejestrowaniem przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 810 918,00 zł. do kwoty 735 918,00 zł. Data przeprowadzenia operacji wycofania w systemie depozytowym KDPW została ustalona na 6 sierpnia 2018 r. Po przeprowadzeniu ww. operacji, liczba akcji w KDPW wynosi 1 471 836.

6. STRATEGIA ROZWOJU

Strategia rozwoju

Grupa Kapitałowa PTWP zamierza nadal rozwijać swoją działalność w oparciu o cztery komplementarne obszary działalności:

- działalność wydawnicza w zakresie mediów drukowanych,
- działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych,
- organizacja konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych (np. kongresów),
- zarządzanie infrastrukturą obiektów MCK/Spodek.

Przyjęta strategia jest zgodna z obserwowanymi na rynku trendami, gdzie klienci coraz częściej poszukują kompleksowej informacji oraz specjalistycznej wiedzy na temat branży, w której działają. Na rynku coraz silniejszą pozycję zyskują specjalistyczne media internetowe, wspomagane przez drukowane wydawnictwa specjalistyczne. Dodatkowo działalność w zakresie dostarczania informacji i wiedzy uzupełniana jest konferencjami oraz szkoleniami dedykowanymi danej branży.

Poniżej przedstawiono kluczowe elementy strategii rozwoju Grupy Kapitałowej PTWP:

1. Dalsze rozwijanie działalności w czterech komplementarnych obszarach aktywności: działalność wydawnicza w zakresie mediów drukowanych, działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych, organizacja seminariów i kongresów, prowadzenie specjalistycznych szkoleń.
2. Rozszerzanie aktywności o kolejne branże i w obrębie każdej z branż prowadzenie specjalistycznego portalu internetowego, który mógłby być wspierany przez czasopismo branżowe.

3. Rozwijanie aktywności w zakresie konferencji i kongresów, jako istotnych elementów wzmacniających pozycję Grupy Kapitałowej Emitenta w obrębie danej branży. Uzyskiwanie wiodących pozycji konferencji w ramach środowisk, do których są one adresowane.
4. Rozszerzanie działalności zarówno poprzez rozwój organiczny wymagający niewielkich nakładów, ale dużo czasu, jak i możliwe do zrealizowania atrakcyjne przejęcia. Przy realizacji przejęć każda transakcja będzie rozpatrywana indywidualnie. Mając na uwadze najlepszy efekt biznesowy i zacieśnianie współpracy w ramach Grupy PTWP, Emitent nie wyklucza, że przejęcia będą mogły się odbywać poprzez wymianę akcji lub płatność akcjami Emitenta. W tym celu mogą być dokonywane podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.
5. W związku z przejściem zarządzania Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo – Sportową „Spodek” w Katowicach, szczególną pozycję w działalności Grupy zajmie organizacja wydarzeń w tych obiektach (sportowych, muzycznych, biznesowych, specjalistycznych).

Projekty rozwojowe

Realizując strategię rozwoju, Grupa Kapitałowa PTWP prowadzi działania w ramach poniższych projektów rozwojowych:

1. Prasa/Internet/konferencje/szkolenia/
2. Rozwój organiczny w ramach dotychczasowych segmentów działalności.
3. Nowe projekty internetowe – planowane uruchomienie kolejnych serwisów internetowych.
4. Płatny dostęp do zasobów.
5. Rozwój działalności eventowej. Grupa Kapitałowa PTWP analizuje różne możliwości związane nie tylko z rozwojem dotychczasowej działalności konferencyjnej, ale również związane z rozwojem działalności targowej.
6. Projekt MCK/SPODEK w ramach Spółki PTWP Event Center Sp. z o.o.

7. INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2018 ok.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty wynosił:

PTWP SA – 99 etaty

Grupa Kapitałowa PTWP – 201 etatów

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd PTWP S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane dane finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Katowice, 14 listopada 2018 rok