

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

**za okres  
01.07.2017 - 30.09.2017**

**Warszawa, dnia 9 listopada 2017 roku**

## SPIS TREŚCI

<b>I.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
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 III 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 III KWARTALE 2017 R. ....	4
<b>II.</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2017 ROKU.....</b>	<b>6</b>
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	6
2.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W III KWARTALE 2017 R., WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI. ....	9
3.	OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM.....	12
4.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	12
5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	13
6.	INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	13
7.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	13
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY. ....	20
<b>III.</b>	<b>JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FACHOWCY.PL VENTURES S.A ZA III KWARTAŁ 2017R.....</b>	<b>22</b>
1.	JEDNOSTKOWY BILANS .....	22
2.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	23
3.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	25
4.	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	25
<b>IV.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2017 R. ....</b>	<b>26</b>
1.	SKONSOLIDOWANY BILANS.....	26
2.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	28
3.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	29
4.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	29
<b>V.</b>	<b>INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM .....</b>	<b>30</b>
	<b>INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>30</b>

## I. Wybrane dane finansowe

### 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Grupa Fachowcy.pl Ventures S.A.	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży	3 362 723,41	6 556 577,36	1 422 415,20	2 161 698,04
Amortyzacja	1 272 688,92	581 569,58	525 316,59	162 026,57
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-4 923 760,42	-2 547 156,76	-1 679 331,44	-2 304 109,67
Zysk/strata brutto	-5 929 321,63	-4 124 956,88	-1 991 519,25	-2 885 232,44
Zysk/strata netto	-5 709 677,99	-4 706 607,17	-1 912 293,49	-2 904 432,07

Grupa Fachowcy.pl Ventures S.A.	Na dzień 30.09.2016	Na dzień 30.09.2017
Kapitał własny	1 567 664,09	(3 230 341,06)
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	6 608 213,33	5 152 023,16
Zobowiązania długoterminowe	23 036,00	3 816 229,89
Zobowiązania krótkoterminowe	13 347 784,28	9 793 879,13

### 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 III kwartale 2017 r.

Spółka dominująca Fachowcy.pl Ventures S.A., w odpowiedzi na zwiększenie skuteczności przedłużania pakietów abonamentowych na kolejne okresy rozliczeniowe wprowadziła zmianę w zakresie cennika, jak również prezentacji danych na fakturach sprzedażowych. Począwszy od III kwartału 2017 roku Emitent rozpoznaje osobno przychody z tytułu wybudowania strony internetowej oraz opłaty aktywacyjnej (które rozpoznawane są w miesiącu wystawienia faktury), a osobno przychody z tytułu utrzymania obecności w internecie, które stanowią główny składnik przychodów z tytułu zawartej umowy. Przychody z tytułu utrzymania obecności w internecie

rozliczane są proporcjonalnie przez okres trwania umowy, w związku z czym w III kwartale 2017r. wartość przychodów, jaka została wyłączona z przychodów i będzie prezentowana w przychodach w następnych okresach, wyniosła ponad 200 tys. zł i zaprezentowana została w rozliczeniach międzyokresowych w pasywach.

### 3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Fachowcy.pl Ventures S.A.	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży	2 760 617,17	5 107 657,75	1 195 292,18	1 608 697,60
Amortyzacja	422 415,48	212 349,98	258 538,97	50 985,70
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-4 396 910,26	-7 108 140,28	-1 798 910,70	-2 409 546,04
Zysk/strata brutto	-4 407 965,28	-7 474 786,98	-1 804 673,40	-2 578 694,37
Zysk/strata netto	-4 407 965,28	-7 474 786,98	-1 804 673,40	-2 578 694,37

Fachowcy.pl Ventures S.A.	Na dzień 30.09.2016	Na dzień 30.09.2017
Kapitał własny	11 238 570,91	4 165 055,99
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	9 235 943,48	6 721 208,17
Zobowiązania długoterminowe	23 036,00	3 680 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	9 084 462,77	11 217 450,79

### 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 III kwartale 2017 r.

Spółka dominująca Fachowcy.pl Ventures S.A., w odpowiedzi na zwiększenie skuteczności przedłużania pakietów abonamentowych na kolejne okresy rozliczeniowe wprowadziła zmianę w zakresie cennika, jak również prezentacji danych na fakturach sprzedażowych. Począwszy od III kwartału 2017 roku Emitent rozpoznaje osobno przychody z tytułu wybudowania strony internetowej oraz opłaty aktywacyjnej (które rozpoznawane są w miesiącu wystawienia faktury), a osobno przychody z tytułu utrzymania obecności w internecie, które stanowią główny składnik przychodów z tytułu zawartej umowy. Przychody z tytułu utrzymania obecności w internecie rozliczane są proporcjonalnie przez okres trwania umowy, w związku z czym w III kwartale 2017 r. wartość przychodów, jaka została wyłączona z przychodów i będzie prezentowana w przychodach w następnych okresach, wyniosła ponad 200 tys. zł i zaprezentowana została w rozliczeniach międzyokresowych w pasywach.

W trzecim kwartale 2017 r. spółka Fachowcy.pl Ventures S.A. koncentrowała swoją działalność na poszerzaniu portfolio klientów, jak również na optymalizacji kosztowej w zakresie kosztów pozyskania klientów oraz kosztów związanych z opublikowaniem stron i wprowadzenia wszelkich funkcjonalności związanych ze sprzedanymi pakietami abonamentowymi.

Zgodnie z przekazanym w dniu 7 września 2017 roku raportem bieżącym ESPI 42/2017, od 1 września 2017 r. dział sprzedaży funkcjonuje w pomniejszonym składzie, a Emitent duży nacisk kładzie również na dywersyfikację kanałów sprzedażowych, poprzez rozwijanie sieci partnerskiej, prowadzenie eventów i webinarów dla przedsiębiorców, aktywny udział w różnego rodzaju konferencjach branżowych.

Opisane powyżej działania optymalizacyjne w zakresie kosztów działów sprzedaży oraz produkcji będą widoczne począwszy od IV kwartału 2017 r.

Zgodnie z wyżej wspomnianym raportem bieżącym, Emitent w lipcu 2017 r. przeprowadził (i ciągle optymalizuje) restrukturyzację działów produkcji i obsługi klienta.

Model biznesowy zakłada dynamiczne zbudowanie znacznej bazy klientów, którzy będą odnawiać pakiety abonamentowe w ciągu kolejnych lat współpracy.

## II. Sprawozdanie z działalności w III 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](http://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 znanylekarz.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.

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

- a. W dniu 24 sierpnia 2017 r. Pan Daniel Puchalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta;
- b. W dniu 27 września 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu na Członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Fąfarę;
- c. W dniu 19 października 2017 r. Emitent otrzymał od Pana Jarosława Łukasiewicza rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W chwili obecnej Emitent podejmuje działania w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

#### 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
<b>Razem</b>		<b>141 021 722</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

W dniu 11 sierpnia 2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. powziął uchwałę nr 944/2017 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych Emitenta na okaziciela serii E, G, H, J, L i M.

Zgodnie z powyższą uchwałą określono dzień 21 sierpnia 2017 roku jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wyżej wymienionych serii akcji zwykłych Emitenta na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, pod warunkiem dokonania w dniu 21 sierpnia 2017 r. rejestracji tych akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych



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

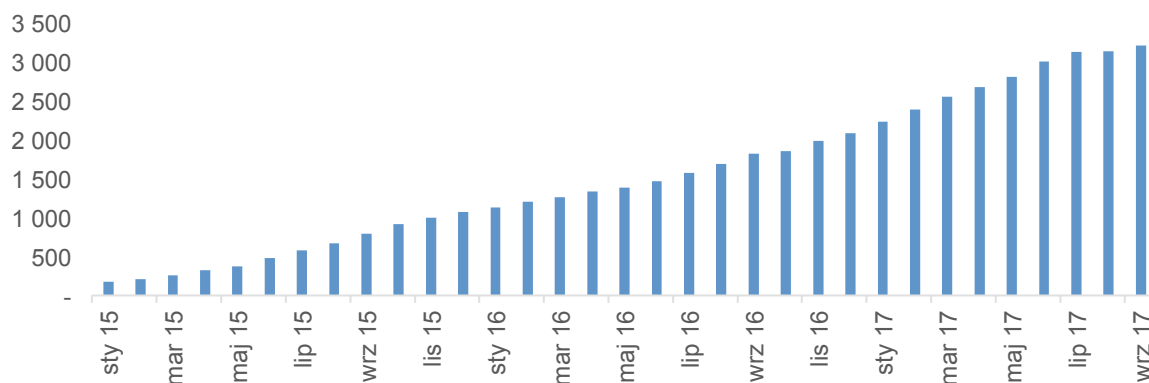
Lp	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	NextField Investments Limited	23.030.335	16,33	16,33
5.	Pozostali	117.991.387	83,67	83,67
	<b>Razem</b>	<b>141 021 722</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

W III kwartale 2017 roku, Emitent planował pozyskać 7-8 mln zł w ramach przeprowadzenia budowy przyspieszonej książki popytu (ABB) sprzedając 14 mln szt. akcji w cenie ok 0,60 zł. Finalnie, w związku ze znaczącym spadkiem kursu w momencie przeprowadzania transakcji, zostało sprzedanych jedynie 10,2 mln szt. akcji po cenie 0,27 zł, z czego do spółki na ten moment trafiło 1,2 mln zł, a 1,5 mln zł zostanie przekazane pod warunkiem, że spółka pozyska dodatkowe 4 mln zł w ramach nowej emisji.

W związku z pozyskaniem znacząco mniejszej kwoty niż to było początkowo zakładane, Emitent musiał przeprowadzić gruntowną restrukturyzację kosztów w taki sposób, żeby w jak najkrótszym czasie być w stanie finansować działalność z bieżących wpływów abonamentowych. Restrukturyzacja zaplanowana była w taki sposób, aby utrzymać dynamikę miesięcznych aktywacji nowych klientów na poziomie ok. 100 szt., co pozwoli w okresie najbliższych 12 miesięcy zwiększyć wpływy o ok 250 tys. zł. Dzięki temu, zakładając utrzymanie w tym okresie bazy kosztowej na poziomie poniżej 700 tys. zł / m-c, spółka będzie w stanie finansować działalność operacyjną z bieżących wpływów.

W III kwartale 2017 roku, Emitent zmodyfikował również swoją ofertę usług pakietowych w taki sposób, aby wyeliminować z niej elementy które generowały zbyt duże koszty w zakresie przygotowania. Zostały także znacząco zmodyfikowane procesy produkcji, zwiększając efektywność całego procesu.



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

Na koniec września 2017 r. liczba abonentów wyniosła 3.200, przy czym w III kwartale 2017 r. Spółka pozyskała 200 nowych Klientów netto (po uwzględnieniu rezygnacji). Średnia roczna wartość pakietu ofertowego na budowę i utrzymanie obecności firmy w Internecie sprzedanego w III kwartale 2017 r. wyniosła 3.490 PLN. Łączna wartość umów podpisanych z klientami w raportowanym okresie wyniosła około 1 012 tysięcy PLN. Na koniec III kwartału 2017 r. liczba sprzedawców wyniosła 19 osób.

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

W III kwartale 2017 r. skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Fachowcy.pl wyniosły ponad 2 161 tys. PLN, co implikuje wzrost w stosunku do porównywalnego okresu III kwartału 2016 r. o 52%. Wzrost ten jest konsekwencją stale poszerzanego portfolio klientów. Spółka chcąc zintensyfikować działania związane z tempem pozyskiwania nowych klientów, zwiększyła pod koniec 2016 roku finansowe zaangażowanie w rozbudowę działów sprzedaży i produkcji, co poskutkowało wzrostem kosztów wynagrodzeń i usług obcych (które stanowią niespełna 90% kosztów operacyjnych) w porównaniu z III kwartałem 2016 roku. Łącznie zaobserwować można wzrost kosztów działalności operacyjnej na poziomie około 34%, w porównaniu do III kwartału 2016 roku. Strata na sprzedaży wyniosła 2,3 mln zł i wynika z dynamicznego wzrostu organicznego i rozbudowy bazy klientów Spółki.

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

Na koniec III kwartału 2017 r. skonsolidowane kapitały własne wyniosły ok. – 3,2 mln PLN.

Dynamiczny wzrost organiczny wynika bezpośrednio ze sprawozdania jednostkowego Spółki Fachowcy.pl Ventures S.A. W III kwartale 2017 r. Spółka uzyskała przychody w wysokości około 1 609 tysięcy PLN, przede wszystkim ze sprzedaży usług abonamentowych, co wskazuje na dynamikę sprzedaży kwartał do kwartału na poziomie 35%. Dynamika ta ma charakter trwały, gdyż Emitent zamierza zwiększyć bazę posiadanych klientów. Koszty działalności operacyjnej wyniosły ponad 4 021 tys. PLN i wykazują dynamikę na zbliżonym do przychodów poziomie 34%. Emitent podjął i stale podejmuje działania zmierzające do redukcji kosztów operacyjnych, co będzie widoczne już w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2017 r.

Strata na działalności operacyjnej wyniosła 2 410 tys. PLN i wynika przede wszystkim ze straty na sprzedaży.

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

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

Suma bilansowa w sprawozdaniu jednostkowym pozostaje na porównywalnym poziomie kwartał do kwartału, natomiast zaobserwować można następujące zmiany:

- a) po stronie aktywów - zwiększenie inwestycji długoterminowych o kwotę 2,8 mln zł, związanych z nabyciem udziałów w spółce WP Shopping Sp. z o.o., jak również zmniejszenie należności krótkoterminowych o kwotę 2,5 mln zł, wynikające ze spłaty wierzytelności od jednostek powiązanych,
- b) po stronie pasywów – z jednej strony spadek kapitałów własnych w kwocie 7 mln zł, z drugiej strony ze wzrostu zobowiązań długoterminowych w wyniku emisji obligacji w kwocie 3,7 mln zł oraz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 2,2 mln zł.

Na koniec III kwartału 2017 r. jednostkowe kapitały własne wyniosły 4 165 tys. PLN i spadły w porównaniu do końca III kwartału 2016 r. o kwotę 7 mln PLN.

#### *Główne zmiany w pozycjach skonsolidowanego bilansu:*

W zakresie aktywów nastąpiło zmniejszenie aktywów trwałych o kwotę 1,5 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 2,2 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 3,7 mln zł główny wpływ miały:

i) zmniejszenie wartości kapitałów własnych w kwocie 4,8 mln zł ii), spadek zobowiązań krótkoterminowych wynikających z wykreślenia kontrahenta Grupy Kapitałowej z rejestru przedsiębiorców KRS, iii) wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji na kwotę 3,7 mln zł 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 17 października 2017 roku Zarząd Emitenta opublikował raport bieżący ESPI 55/2017, na podstawie którego podano do publicznej wiadomości, iż po rejestracji w KRS uchwały NWZA z dnia 27 września 2017 r., nadającej Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, Emitent planuje podwyższenie kapitału podstawowego poprzez przeprowadzenie następujących emisji:

- a. 40 mln sztuk akcji po cenie emisyjnej 0,10 zł za akcję,
- b. 10,2 mln sztuk akcji po cenie emisyjnej 0,27 zł za akcję.

Wyżej wymienione emisje planowo miałyby zostać przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru oraz z ustaleniem ich ceny emisyjnej na prezentowany poziomie, po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki. Emitent zamierza przeprowadzić emisje w ramach subskrypcji prywatnej, kierując ofertę objęcia akcji do wybranych, dotychczasowych akcjonariuszy.

W najbliższym czasie Emitent zamierza skierować wstępne zapytania o zainteresowanie objęciem akcji do potencjalnych subskrybentów.

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

Nie dotyczy.

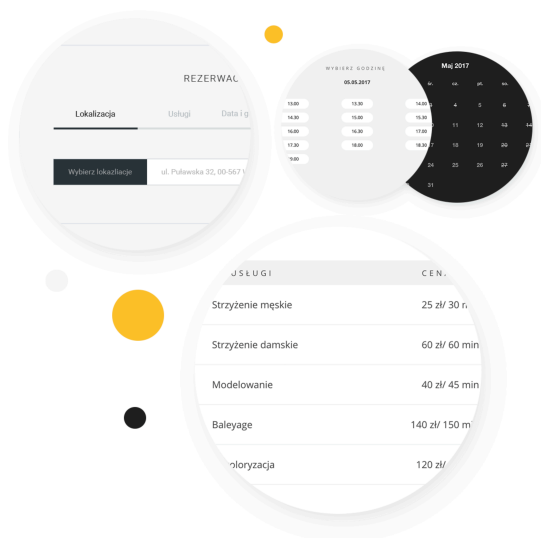
**5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.**

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:



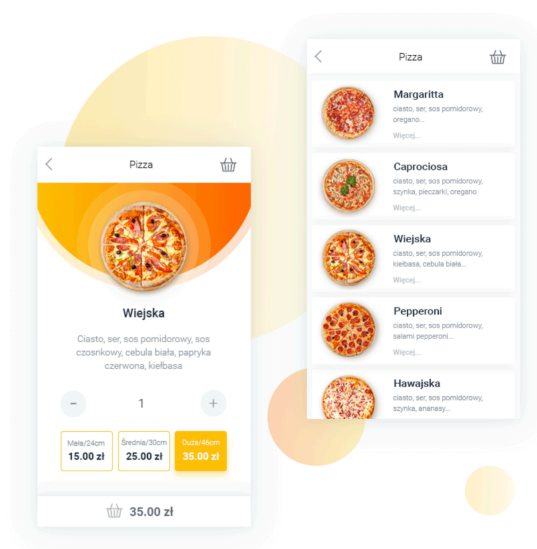
## Zamawianie jedzenia online

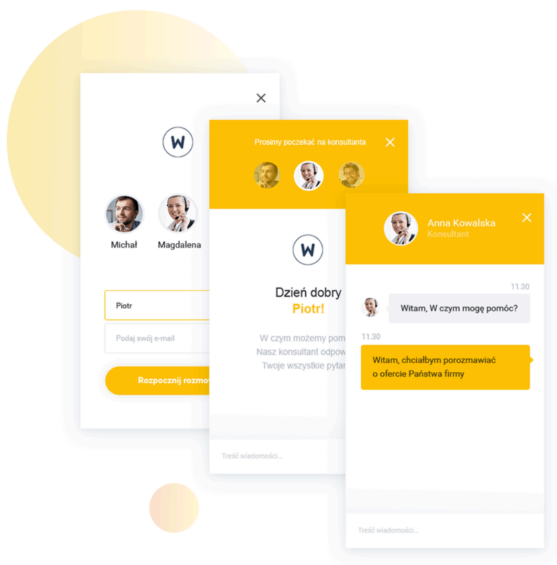
Zatrudnianie dodatkowej osoby odbierającej telefoniczne zamówienia, to zbędny wydatek dla Twojej restauracji. Dzięki prostemu formularzowi do zamawiania jedzenia on-line nie tylko zaoszczędzisz na dodatkowych etatach, ale ułatwisz Klientom wybór dania, na które akurat mają ochotę.

## 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](#)

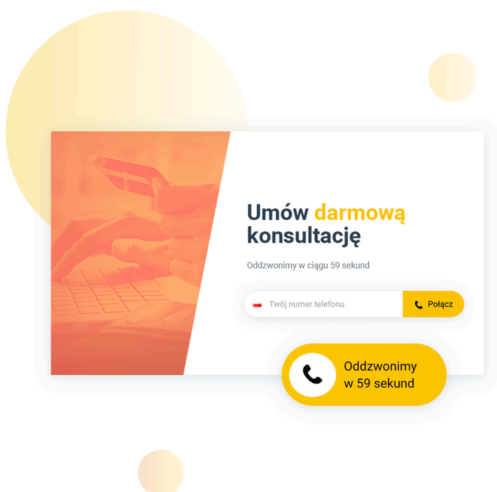




## Live-chat na stronie www

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

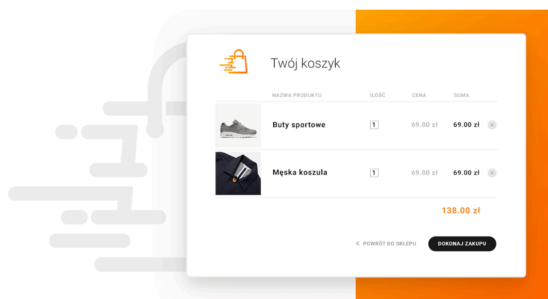
Jak skontaktować się z Klientem w ciągu niecałej minuty od jego interakcji. To proste? Nasza centrala odnotowuje chęć rozmowy, dzwoni na podany przez Ciebie numer, a następnie nawiązuje połączenie między wybranym numerem a Klientem.

[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	<a href="http://www.way2traffic.com">www.way2traffic.com</a>
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	<a href="mailto:biuro@toxic-software.pl">biuro@toxic-software.pl</a>
www	<a href="http://www.toxic-software.pl">www.toxic-software.pl</a>
NIP	108-001-03-42
REGON	142811168
KRS	0000378039

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

Spółka posiada kompetencje w zakresie realizacji kampanii reklamowych w Internecie w modelu rozliczonym 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	<a href="http://www.unitedtitans.com">www.unitedtitans.com</a>
NIP	951-210-21-80
REGON	015689116
KRS	0000199351

#### Pora.pl Sp. z o.o. – informacje podstawowe

Spółka posiadała serwis internetowy Pora.pl, który był bazą danych informacji o wydarzeniach lokalnych, a także o usługodawcach. Dla Emitenta baza danych serwisu Pora.pl obecnie wykorzystywana jest jako baza informacji o usługodawcach lokalowych w całej Polsce.

Działalność serwisu Pora.pl została tymczasowo zawieszona.

Adres	ul. Kamionkowska 51, 03-812 Warszawa
Telefon	+48 22 247 80 40
e-mail	<a href="mailto:biuro@pora.pl">biuro@pora.pl</a>
www	<a href="http://www.pora.pl">www.pora.pl</a>

NIP	521-347-79-87
REGON	141353255
KRS	0000302460

Emitent na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym tworzy grupę kapitałową ze spółką Pora.pl Sp. z o.o. w rozumieniu ustawy o rachunkowości, jednakże spółka została wyłączona z obowiązku konsolidacji na podstawie art. 58. W związku z nieistotnością danych jednostki zależnej dla rzetelnego i jasnego przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego (art. 58). Dodatkowo Emitent dokonał odpisu aktualizacyjnego z pozycji długoterminowych udziałów w spółce Pora.pl sp. z o.o.

#### 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	<a href="http://www.favore.pl">www.favore.pl</a>
NIP	957-075-12-16
REGON	191868204
KRS	0000546914

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 104 osoby w przeliczeniu na pełne etaty, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnionych było łącznie 115 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 III kwartał 2017r.

#### 1. Jednostkowy bilans

Pozycja	Na dzień 30.09.2016	Na dzień 30.09.2017
<b>Aktywa</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>8 723 489,67</b>	<b>11 525</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	359 092,94	128 665,22
II. Rzeczowe aktywa trwałe	92 273,48	230 538,99
III. Należności długoterminowe	0	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	8 158 564,25	10 958 563,93
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	113 559,00	207 353,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>11 626</b>	<b>8 044 098,77</b>
I. Zapasy	9 194,23	53 853,01
II. Należności krótkoterminowe	9 235 943,48	6 721 208,17
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 331 510,85	1 142 039,26
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 950,57	126 998,33
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>20 350</b>	<b>19 569</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>11 238</b>	<b>4 165 055,99</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	13 152 172,20	14 102 172,20
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 021 342,88	12 636 342,88
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 399 999,68	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 926 978,57	-15 098 672,11
VI. Zysk (strata) netto	-4 407 965,28	-7 474 786,98
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 111 517,89</b>	<b>15 404</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	4 019,12	297 643,89
II. Zobowiązania długoterminowe	23 036,00	3 680 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 084 462,77	11 217 450,79
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	209 069,24
<b>Pasywa razem</b>	<b>20 350</b>	<b>19 569</b>

**2. Jednostkowy rachunek zysków i strat**

Pozycja	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 760 617,17</b>	<b>5 107 657,75</b>	<b>1 195 292,18</b>	<b>1 608 697,60</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 760 617,17	5 001 015,68	1 195 292,18	1 608 697,60
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 159 484,12</b>	<b>12 217</b>	<b>2 996 159,57</b>	<b>4 021 693,81</b>
I. Amortyzacja	422 415,48	212 349,98	258 538,97	50 985,70
II. Zużycie materiałów i energii	276 892,30	310 277,89	154 191,38	105 757,97
III. Usługi obce	2 773 171,43	5 051 298,63	1 110 008,92	1 817 494,38
IV. Podatki i opłaty	51 161,88	42 528,69	21 266,51	13 508,91
V. Wynagrodzenia	3 204 855,10	5 399 617,68	1 330 339,45	1 676 416,49
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	333 245,66	902 877,06	62 152,52	292 062,88
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	97 742,27	284 430,23	59 661,82	65 467,48
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	13 960,24	0	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-4 398 866,95</b>	<b>-7 109 682,65</b>	<b>-1 800 867,39</b>	<b>-2 412 996,21</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>15 211,00</b>	<b>9 439,63</b>	<b>15 211,00</b>	<b>7 174,68</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefin. aktywów trwałych	0	0,00	0	0,00
II. Dotacje	15 141,00	0,00	15 141,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00		0,00
IV. Inne przychody operacyjne	70,00	9 439,63	70,00	7 174,68
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>13 254,31</b>	<b>7 897,26</b>	<b>13 254,31</b>	<b>3 724,51</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefin. aktywów trwałych	0	0,00	0	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0,00	0	0,00
III. Inne koszty operacyjne	13 254,31	7 897,26	13 254,31	3 724,51
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 396 910,26</b>	<b>-7 108 140,28</b>	<b>-1 798 910,70</b>	<b>-2 409 546,04</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>13 508,18</b>	<b>0,00</b>	<b>13 508,18</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0,00	0	0,00
II. Odsetki	13 508,18	0,00	13 508,18	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0,00	0	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>24 563,20</b>	<b>366 646,70</b>	<b>19 270,88</b>	<b>169 148,33</b>
I. Odsetki	4 728,25	246 488,34		241 622,59
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0,00	0	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0,00	0	0,00
IV. Inne	19 834,95	120 158,36	19 270,88	-72 474,26
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-4 407 965,28</b>	<b>-7 474 786,98</b>	<b>-1 804 673,40</b>	<b>-2 578 694,37</b>
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00		0,00

Pozycja	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
L. Zysk (strata) netto	-4 407 965,28	-7 474 786,98	-1 804 673,40	-2 578 694,37



### 3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Lp	Wyszczególnienie	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
I.	Zysk / Strata netto	-4 407 965,28	-7 474 786,98	-1 804 673,40	-2 578 694,37
II.	Korekty razem	802 529,03	4 253 436,04	43 040,33	1 433 757,33
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 605 436,25	-3 221 350,94	-1 761 633,07	-1 144 937,04
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
I.	Wpływy		259 112,51		-358 928,00
II.	Wydatki	961 503,58	3 128 334,87	438 307,00	84 281,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-961 503,58	-2 869 222,36	-438 307,00	-443 209,68
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
I.	Wpływy	7 098 664,88	5 508 634,48	3 568 454,68	1 659 235,48
II.	Wydatki	1 239 284,29	156 396,00	74 567,63	79 263,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 859 380,59	5 352 238,48	3 493 887,05	1 579 972,28
D.	Przepływy pieniężne netto razem	1 292 440,76	-738 334,82	1 293 946,98	-8 174,44
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 292 440,76	-738 334,82	1 293 946,98	-8 174,44
F.	Środki pieniężne na początek okresu	27 676,73	752 551,66	26 170,51	22 391,28
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	1 320 117,49	14 216,84	1 320 117,49	14 216,84

### 4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 570 907,31	11 639 842,97	9 443 244,63	6 743 750,36
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	8 570 907,31	11 639 842,97	9 443 244,63	6 743 750,36
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 238 570,91	4 165 055,99	11 238 570,91	4 165 055,99

III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 238 570,91	4 165 055,99	11 238 570,91	4 165 055,99
------	---	---------------	--------------	---------------	--------------

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

##### 1. Skonsolidowany bilans

Pozycja	Na dzień 30.09.2016	Na dzień 30.09.2017
<b>Aktywa</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>6 292 548,17</b>	<b>4 775 422,36</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 157 989,21	704 761,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	111 159,32	300 097,15
III. Należności długoterminowe	0	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 565 736,06	905 481,06
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	230 783,00	207 353,00
VI. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 226 880,58	2 657 730,15
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>9 296 304,71</b>	<b>7 066 458,65</b>
I. Zapasy	9 194,23	53 853,01
II. Należności krótkoterminowe	6 608 213,33	5 152 023,16
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 627 974,68	1 730 875,90
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 922,47	129 706,58
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>15 588</b>	<b>11 841</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 567 664,09</b>	<b>-3 230</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	13 152 172,20	14 102 172,20
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 021 342,88	12 636 342,88
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 399 999,68	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 296 172,68	-25 262 248,96
VI. Zysk (strata) netto	-5 709 677,99	-4 706 607,17
<b>B. Kapitał mniejszości</b>	<b>337 496,39</b>	<b>77 990,14</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na</b>	<b>13 683</b>	<b>14 994</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	4 019,12	1 083 974,63
II. Zobowiązania długoterminowe	23 036,00	3 816 229,89
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 347 784,28	9 793 879,13
IV. Rozliczenia międzyokresowe	308 853,00	300 148,28
<b>Pasywa razem</b>	<b>15 588</b>	<b>11 841</b>



**2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Pozycja	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z</b>	<b>3 362 723,41</b>	<b>6 556 577,36</b>	<b>1 422 415,20</b>	<b>2 161 698,04</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 362 723,41	6 449 935,29	1 422 415,20	2 161 698,04
II. Zmiana stanu produktów				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby				
IV. Przychody ze sprzedaży towarów i mater.	0,00	106 642,07	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>8 116 040,88</b>	<b>13 684</b>	<b>3 359 407,49</b>	<b>4 498 658,53</b>
I. Amortyzacja	1 272 688,92	581 569,58	525 316,59	162 026,57
II. Zużycie materiałów i energii	284 045,36	330 153,76	158 206,07	107 608,42
III. Usługi obce	1 983 921,70	4 351 558,54	844 460,24	1 448 802,79
IV. Podatki i opłaty	55 066,00	54 073,85	23 786,63	21 015,77
V. Wynagrodzenia	4 046 502,53	6 915 749,94	1 673 103,23	2 205 232,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	370 854,42	959 672,32	74 331,83	305 560,47
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	102 961,95	477 901,17	60 202,90	248 411,98
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	13 960,24	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-4 753</b>	<b>-7 128</b>	<b>-1 936</b>	<b>-2 336</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>392 222,25</b>	<b>4 617 055,68</b>	<b>215 950,07</b>	<b>36 686,18</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	15 141,00	0,00	15 141,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00		0,00
IV. Inne przychody operacyjne	377 081,25	4 617 055,68	200 809,07	36 686,18
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>562 665,20</b>	<b>36 150,40</b>	<b>-41 710,78</b>	<b>3 835,36</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	562 665,20	36 150,40	-41 710,78	3 835,36
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 923</b>	<b>-2 547</b>	<b>-1 679</b>	<b>-2 304</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>77 274,72</b>	<b>19 139,11</b>	<b>24 369,14</b>	<b>-9 450,82</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	77 274,72	19 139,11	24 369,14	-9 450,82
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
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>6 372,49</b>	<b>367 628,58</b>	<b>-22 264,20</b>	<b>161 901,73</b>
I. Odsetki	5 300,74	244 956,45	-22 647,64	232 519,55
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 071,75	122 672,13	383,44	-70 617,82
I. Zysk/ (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podp.	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-4 852</b>	<b>-2 895</b>	<b>-1 632</b>	<b>-2 475</b>
K. Odpis wartości firmy	1 076 463,44	1 229 310,65	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
<b>N. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-5 929</b>	<b>-4 124</b>	<b>-1 991</b>	<b>-2 885</b>
O. Podatek dochodowy	0,00	714 558,71	0,00	29 550,08
P. Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00

Pozycja	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
Q. Zyski(straty) mniejszości	-219 643,64	-132 908,41	-79 225,76	-10 350,45
<b>R. Zysk (strata) netto</b>	<b>-5 709</b>	<b>-4 706</b>	<b>-1 912</b>	<b>-2 904</b>

### 3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Lp	Wyszczególnienie	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
I.	Zysk / Strata netto	-5 709 677,99	-4 706 607,17	-1 912 293,49	-2 904 432,07
II.	Korekty razem	1 560 443,60	477 571,48	-165 001,12	1 436 706,69
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 149 234,39	-4 229 035,69	-2 077 294,61	-1 467 725,38
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
I.	Wpływy	144 250,00	1 432 987,10		-284 452,00
II.	Wydatki	194 599,87	234 535,19	-422 028,36	140 481,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-50 349,87	1 198 451,91	422 028,36	-424 933,68
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
I.	Wpływy	6 978 703,24	2 475 643,36	3 119 668,01	1 937 569,31
II.	Wydatki	1 503 250,50	156 396,00	172 832,08	79 263,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 475 452,74	2 319 247,36	2 946 835,93	1 858 306,11
D.	Przepływy pieniężne netto razem	1 275 868,48	-711 336,42	1 291 569,68	-34 352,95
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 275 868,48	-711 336,42	1 291 569,68	-34 352,95
F.	Środki pieniężne na początek okresu	85 253,97	783 486,72	69 552,77	106 503,25
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	1 361 122,45	72 150,30	1 361 122,45	72 150,30

### 4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017

I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 764 200,05	1 476 266,15	-120 042,10	-325 908,99
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	1 764 200,05	1 476 266,15	-120 042,10	-325 908,99
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 567 664,09	-3 230 341,06	1 567 664,09	-3 230 341,06
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 567 664,09	-3 230 341,06	1 567 664,09	-3 230 341,06

## 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

dokonywane 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 użytkowania.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z użytkowania 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 rezerwowo 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) rezerwowo 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 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