

**inwestycje:pl**

**GRUPA KAPITAŁOWA INWESTYCJE.PL S.A.**

**RAPORT ROCZNY**

**2016 ROK**

**SPIS TREŚCI**

<i>List Prezesa Zarządu</i> .....	2
<b>I. Oświadczenie Zarządu Inwestycje.pl S.A.</b> .....	3
Oświadczenia dotyczące rzetelności skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego .....	3
Oświadczenia w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	3
<b>II. Wybrane dane finansowe</b> .....	4
Skonsolidowane dane finansowe .....	4
Jednostkowe dane finansowe .....	5
Zasady prezentacji danych finansowych w Euro .....	6
<b>III. Informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego</b> .....	7

**List Prezesa Zarządu**

Szanowni Akcjonariusze,



W imieniu spółki Inwestycje.pl S.A. przekazuję raport roczny za 2016 rok.

2016 rok był rokiem wyjątkowej pracy na rzecz rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Inwestycje.pl. Znacząco rozszerzyliśmy zakres działalności, czego konsekwencją było wdrożenie nowej strategii rozwoju i realizacja jej kluczowych aspektów. Podjęte działania pozwoliły nam zrealizować w całym 2016 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży na poziomie 18,9 mln, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 42%. Skonsolidowane przychody Grupy ukształtowały się na poziomie 425 mln zł.

W ramach realizacji nowo przyjętej strategii rozwoju przede wszystkim koncentrowaliśmy się na rozwoju najbardziej perspektywicznych obszarów działalności oraz ekspansji na nowe rynki. Do dnia publikacji raportu realizowane były działania zmierzające do uruchomienia biznesu elektronicznej wymiany walut w Rumunii. Dotychczasowa działalność Spółki jest w dalszym ciągu realizowana i rozwijana. Zainteresowanie ofertą reklamową Grupy Mediowej Inwestycje.pl utrzymuje się na satysfakcjonującym poziomie, a wszelkie raporty i prognozy dotyczące rozwoju rynku reklamy online są bardzo obiecujące.

W 2017 roku będziemy konsekwentnie realizować postawione cele strategiczne skupiając się przede wszystkim na uruchomieniu biznesu w Rumunii w możliwie najkrótszym czasie. Kolejnym celem ekspansji będzie Bułgaria.

Pragnę podziękować akcjonariuszom, klientom oraz wszystkim partnerom Inwestycje.pl S.A. za zaufanie. Pracownikom natomiast dziękuję za rok wyjątkowej pracy i przyczynienie się do wyników Spółki. Jednocześnie chciałbym zapewnić, iż będziemy dalej konsekwentnie realizować postawione cele strategiczne, z myślą o budowie wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy.

Z poważaniem,

*Przemysław Spyra*

Prezes Zarządu Inwestycje.pl S.A.

## I. Oświadczenie Zarządu Inwestycje.pl S.A.

### Oświadczenia dotyczące rzetelności skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd Inwestycje.pl S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Inwestycje.pl S.A. oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Inwestycje.pl S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Inwestycje.pl S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto Zarząd Inwestycje.pl oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Inwestycje.pl, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

*Przemysław Spyra*  
Prezes Zarządu

*Anna Sołowska-Łabaz*  
Wiceprezes Zarządu

### Oświadczenia w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Inwestycje.pl S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Ponadto Zarząd Inwestycje.pl S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

*Przemysław Spyra*  
Prezes Zarządu

*Anna Sołowska-Łabaz*  
Wiceprezes Zarządu

## II. Wybrane dane finansowe

### Skonsolidowane dane finansowe

DANE	2016 PLN	2015 PLN	2016 EUR	2015 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	425 101 150,2	141 217,5	97 150 433,12	33 137,98
EBITDA*	-40 631,91	763,31	-9 285,81	179,12
Zysk z działalności operacyjnej	-694 332,59	293,56	-158 679,20	68,89
Zysk brutto	-1 084 885,83	203,71	-247 934,23	47,8
Zysk netto	-764 544,44	87,95	-174 725,06	20,64
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 882 355,09	1 012,6	887 253,49	237,62
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 531 696,93	2 337,51	578 581,01	548,52
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 536 236,48	-1 735,79	579 618,46	-407,32
Przepływy pieniężne netto razem	8 950 288,5	1 614,33	2 045 452,96	378,82
Środki pieniężne	10 902 622,59	1 952,33	2 464 426,44	458,13
Aktywa trwałe	16 505 889,37	16 442,73	3 730 987,65	3 929,16
Aktywa obrotowe	14 000 010,71	10 215,66	3 164 559,383	2 441,13
Aktywa razem	30 505 900,08	26 658,39	6 895 547,03	6 370,29
Zobowiązania i rezerwy razem	16 507 046,72	11 781,42	3 731 249,26	2 815,29
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	14 521 778,25	9 732,24	3 282 499,60	2 325,62
Kapitał własny	12 538 521,76	13 253,1	2 834 204,74	3 166,96

**Jednostkowe dane finansowe**

DANE	2016 PLN	2015 PLN	2016 EUR	2015 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	18 735 192,87	13 293,93	4 281 644,74	3 119,54
EBITDA*	169 057,13	454,19	38 635,45	106,58
Zysk z działalności operacyjnej	82 845,25	171,43	18 933,03	40,23
Zysk brutto	27 738,51	136,04	6 339,22	31,92
Zysk netto	17 289,51	54,87	3 951,26	12,86
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 558 276,95	-839,57	356 120,61	-197,01
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	40 155,24	551,45	9 176,87	129,4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	593 943,28	-48,94	135 736,75	-11,48
Przepływy pieniężne netto razem	2 192 375,47	-337,06	501 034,23	-79,09
Środki pieniężne	2 193 323,55	0,95	495 778,38	0,22
Aktywa trwałe	12 086 810,97	12 206,61	2 732 100,13	2916,89
Aktywa obrotowe	3 968 043,66	2 916,53	896 935,73	696,93
Aktywa razem	16 054 854,63	15 123,14	3 629 035,86	3613,83
Zobowiązania i rezerwy razem	2 817 575,27	1 903,15	636 884,10	454,78
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 531 271,69	1 584,1	572 168,10	378,54
Kapitał własny	13 237 279,36	13 219,99	2 992 151,75	3159,05

\* EBITDA została obliczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

### Zasady prezentacji danych finansowych w Euro

Zasada przeliczenia na walutę EUR	31.12.2016	31.12.2015
pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy	1 EUR= 4,4240 PLN	1 EUR= 4,2615 PLN
pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych wg średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca kalendarzowego danego okresu	1 EUR=4,3757 PLN	1 EUR = 4,1848 PLN

### III. Informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Inwestycje.pl S.A. poniżej przekazuje informację w zakresie zasad określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, które nie są przez Spółkę stosowane w sposób trwały, wraz z wyjaśnieniem okoliczności i przyczyn ich niestosowania.

#### Oświadczenie Inwestycje.pl S.A.

#### dotyczące stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”

L.P.	DOBRA PRAKTYKA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z zastrzeżeniem	Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, jednakże nie przewiduje się transmitowania obrad WZ z wykorzystaniem sieci Internet, jak również rejestrowania przebiegu tych obrad.  Powyższe podyktowane jest wysokimi kosztami realizacji takiej transmisji.  Jednocześnie Zarząd rozważy wdrożenie powyższego mechanizmu, jeżeli akcjonariusze Spółki zgłoszą takie zapotrzebowanie.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów	TAK	



na walnym zgromadzeniu spółki,		
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Strategia działalności Spółki zawarta jest w Dokumencie Informacyjnym. W przypadku jej zmiany lub aktualizacji stosowne informacje będą przekazywane w formie raportów bieżących oraz raportów okresowych.
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	Prognozy finansowe Spółki na lata 2010-2011 wraz z założeniami zostały zawarte w Dokumencie Informacyjnym. Wszelkie aktualizacje jak i nowe prognozy będą publikowane w formie raportów bieżących.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. (skreślone)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Z uwagi na ochronę interesów Emitenta, a w szczególności na poufność informacji dotyczących obrad Walnego Zgromadzenia, Spółka nie będzie zamieszczała takich informacji, chyba że wypełniać będą one przesłanki istotnej informacji.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego	TAK	

	zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,		
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	

	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Z uwagi na charakter tajemnicy handlowej wynikającej ze stosunku umownego pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą, Spółka nie zamierza publikować informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Obecnie Emitent nie przewiduje organizowania odrębnych spotkań dedykowanych kontaktom z mediami, inwestorami lub analitykami. Niemniej jednak Spółki zamierza aktywnie uczestniczyć w inicjatywach organizacji rynku kapitałowego, które takie kontakty umożliwiają (np. konferencja Profesjonalny Inwestor).
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez Zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w	TAK	

	każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta, jak również na obowiązek publikacji raportów kwartalnych, Spółka nie przewiduje publikowania raportów miesięcznych, których wartość informacyjna w znacznym stopniu pokrywa się z zakresem informacyjnym raportów bieżących i okresowych.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		