

inwestycje.pl

**RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ INWESTYCJE.PL S.A.
III KWARTAŁ 2016 r.**

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
I. SYTUACJA FINANSOWA.....	5
1. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej INWESTYCJE.PL SA.....	5
2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe INWESTYCJE.PL SA	5
II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ INWESTYCJE.PL SA.....	6
III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH	7
IV. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO	7
V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	7
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	7
2. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej	8
3. Pozostałe informacje	8
4.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	8
4.2. Organy Spółki.....	8
4.3. Zatrudnienie w Grupie Inwestycje.pl.....	9
4.4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	9
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	11
Skonsolidowany skrócony bilans Inwestycje.pl SA (dane w PLN).....	12
Skonsolidowany skrócony rachunek zysków i strat Inwestycje.pl SA (dane w PLN).....	13
Skonsolidowany skrócony rachunek przepływów pieniężnych Inwestycje.pl SA (dane w PLN).....	14
Skrócone zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Inwestycje.pl SA (dane w PLN).....	15
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	16
Jednostkowy skrócony bilans Inwestycje.pl SA (dane w PLN)	16
Jednostkowy skrócony rachunek zysków i strat Inwestycje.pl SA (dane w PLN).....	18
Jednostkowy skrócony rachunek przepływów pieniężnych Inwestycje.pl SA (dane w PLN).....	19
Skrócone zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym Inwestycje.pl SA (dane w PLN)	20

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (PLN)	III KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2016 NARASTAJĄCO	III KWARTAŁ 2015 NARASTAJĄCO
Przychody ze sprzedaży	91 937 724,2	97 958 666,61	322 105 346,9	296 568 161,83
Zysk (strata) ze sprzedaży	-41 653,62	27 589,99	-570 762,52	-99 295,29
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-16 523,37	56 428,44	-468 219,85	-8 303,41
Zysk (strata) brutto	114 651,34	38 525,47	-443 396,23	6 223,82
Zysk (strata) netto	151 707,12	38 525,47	-379 865,48	6 223,82
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 500 344,46	1 012 056,15	-183 091,49	467 484,43
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 947 830,37	839 112,45	1 545 465,81	-884 244,57
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 500 837,13	-1 535 108,72	2 132 965,98	-1 580 603,16

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (PLN)	30.09.2016	30.09.2015
Aktywa trwałe	17 133 615,53	5 424 472,85
Aktywa obrotowe	12 423 346,94	10 746 398,32
Aktywa razem	29 556 962,47	16 170 871,17
Zobowiązania krótkoterminowe	12 174 441,16	10 252 368,93
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Kapitał własny	13 823 098,25	4 967 638,29
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 447 674,39	3 072 174,53

9 września 2015 roku Emitent dokonał przejęcia pakietu kontrolnego w spółce TNN Finance S.A., wyspecjalizowanej w elektronicznej wymianie walut za pośrednictwem portalu KantorOnline.pl. W związku z przejęciem akcji TNN powstała Grupa Kapitałowa, natomiast wyniki finansowe TNN Finance S.A. zostały objęte konsolidacją począwszy od dnia przejęcia kontroli.

Przedstawione dane skonsolidowane w pełni przedstawiają aktualną sytuację majątkową i finansową Grupy Emitenta w sposób rzetelny i kompletny.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (PLN)	III KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2016 NARASTAJĄCO	III KWARTAŁ 2015 NARASTAJĄCO
Przychody ze sprzedaży	1 344 552,77	4 900 200,21	4 401 799,76	10 359 572,72
Zysk (strata) ze sprzedaży	60 967,97	55 714,28	35 163,82	-60 830,02
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	68 701,84	84 021,04	66 687,20	28 492,96
Zysk (strata) brutto	57 488,89	72 850,36	27 826,32	1 607,97
Zysk (strata) netto	48 723,89	72 850,36	2 762,32	1 607,97
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-18 5203,23	81 437,84	-95 947,96	-745 956,97
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	3 870,8	-9 896 438,98	72 443,24	-9 289 091,94
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	80 314,34	9 983 597,34	24 640,34	9 937 283,49

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (PLN)	30.09.2016	30.09.2015
Aktywa trwałe	12 120 179,53	12 237 000,06
Aktywa obrotowe	3 378 324,55	3 221 679,40
Aktywa razem	15 498 504,08	15 458 679,46
Zobowiązania krótkoterminowe	1 994 482,88	1 868 899,91
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Kapitał własny	13 222 752,17	13 166 727,61
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 083,70	371 941,45

Przedstawione dane jednostkowe w pełni przedstawiają aktualną sytuację majątkową i finansową Emitenta w sposób rzetelny i kompletny.

I. SYTUACJA FINANSOWA

1. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej INWESTYCJE.PL SA

Grupa Kapitałowa Inwestycje.pl SA powstała 9 września 2015 r. w związku z przejściem pakietu kontrolnego w spółce TNN Finance S.A. Spółka ta prowadzi działalność polegającą na elektronicznej wymianie walut za pośrednictwem portalu KantorOnline.pl. Wyniki TNN Finance są objęte konsolidacją począwszy od dnia przejścia kontroli. Spółka TNN Finance ma dominujący wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Inwestycje.pl, z uwagi na skalę działalności.

Narastająco, po trzecim kwartale 2016 r. Grupa Inwestycje.pl odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 322,1 mln zł, podczas gdy spółka Inwestycje.pl osiągnęła sprzedaż w kwocie 4,4 mln zł. Skonsolidowany zysk netto wyniósł w III kwartale 2016 r. 152 tys. zł. Po 9 miesiącach 2016 roku skonsolidowany wynik netto wynosi - 380 tys. zł.

Na ujemny wynik Grupy wpływ mają przede wszystkim wysokie koszty amortyzacji wartości firmy i wartości godziwej nabytych aktywów, powstałych w wyniku przejścia akcji TNN przez Inwestycje.pl (amortyzacja ujęta przed wynikiem brutto). W trzecim kwartale 2016 r. koszty te wyniosły 181.395,66 zł, zaś w ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2016 r. 544.186,99 zł. Odpisy te będą wpływać na wyniki Grupy do końca września 2020 r. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że koszty te umożliwiają wykorzystanie tzw. tarczy podatkowej. W związku z powyższym, na potrzeby oceny działalności Grupy, zwrócić należy uwagę na wynik operacyjny powiększony o w/w odpisy oraz koszty amortyzacji. Tak skonstruowany wskaźnik wskazuje, że Grupa wypracowała wynik EBITDA w III kwartale 2016 r. na poziomie 113.440,29, zaś narastająco po trzech kwartałach 100.790,76 zł.

EBITDA lepiej obrazuje wyniki firmy, ponieważ amortyzacja jest jednym z podstawowych kosztów operacyjnych i tym samym zmniejsza kwotę wyniku finansowego przedsiębiorstwa, nie będąc jednocześnie wydatkiem pieniężnym

Zarząd spółki jednocześnie zwraca uwagę, że na poprawę skonsolidowanego wyniku Grupy za III kwartał w porównaniu z II kwartałem, wpływ miały lepsze wyniki Inwestycje.pl na poziomie jednostkowym.

2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe INWESTYCJE.PL SA

W ramach dotychczasowej działalności Emitent koncentruje się na bieżących działaniach operacyjnych oraz na pozyskiwaniu nowych klientów. Ponadto prowadzone są działania mające na celu poszerzenie oferty i funkcjonalności serwisów od strony narzędziowej oraz rozbudowa bazy mailingowej Grupy Inwestycje.pl. Aktywność wewnętrznego działu sprzedaży oraz intensywna współpraca z wyspecjalizowanymi podmiotami działającymi na rynku reklamy internetowej przekłada się na zainteresowanie ofertą spółki.

Emitent po III kwartale 2016 r wypracował przychody netto ze sprzedaży narastająco na poziomie 4,4 mln zł. Niższy niż przed rokiem poziom przychodów jednostkowych wynika z ograniczenia transakcji o charakterze barterowym. Przypadający na III kwartał wzrost zainteresowania ofertą reklamową Spółki przełożył się na poprawę jednostkowego wyniku finansowego. Jednostkowy zysk ze sprzedaży w III kwartale wyniósł 61 tys. zł, zaś wynik netto 49 tys. zł. Narastająco, po 9 miesiącach 2016 roku Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży w kwocie 67 tys. zł oraz wynik netto w kwocie 3 tys. zł

II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ INWESTYCJE.PL SA

Grupa Kapitałowa Inwestycje.pl skupiła się na rozpoczęciu realizacji głównych celów strategicznych, które będą realizowane w najbliższych miesiącach. Obejmują one następujące elementy:

1. Rozwój najbardziej perspektywicznych obszarów działalności

Nowa strategia koncentruje się wokół rozwoju produktu, jakim jest platforma służąca do wymiany walut online (KantorOnline.pl). W ramach rozwoju produktu planuje się udoskonalenie platformy, m.in. poprzez dostosowanie jej do najnowszych trendów w zakresie *user experience*, co uczyni narzędzie bardziej intuicyjnym i przyjaznym w obsłudze.

W III kwartale 2016 roku nowa wersja systemu transakcyjnego kantoronline.pl została oddana do testów. Migracja klientów do nowego systemu planowana jest na początek 2017 roku, aktualnie prowadzone są prace przygotowawcze w tym zakresie.

Ponadto Spółka nadal prowadzi działania w obszarze wydawnictwa portali internetowych i sprzedaży powierzchni reklamowej należących do niej serwisów. W III kwartale Spółka zaobserwowała wzrost zainteresowania swoją ofertą, co zaowocowało zwiększeniem sprzedaży oraz poprawą wyniku finansowego.

2. Rozwój usług komplementarnych i ekspansja na nowe rynki

W związku z narastającą presją konkurencyjną na polskim rynku wymiany walut i wysoce prawdopodobnym przystąpieniem Polski do strefy euro, Spółka prowadzi działania w zakresie ekspansji na nowe rynki, na których nie ma jeszcze rozwiązań takich jak kantory internetowe. W ramach rozwoju usług planuje się również wdrożenie do oferty produktowej szeregu usług komplementarnych, takich jak zaoferowanie klientom kompleksowej usługi rozliczania zleceń płatniczych, dzięki uzyskaniu stosownych pozwoleń z KNF i powołaniu instytucji płatniczej. Ten krok w przyszłości pozwoli Spółce przygotować się do pełnienia funkcji pośrednika w rozliczaniu transakcji między klientami rozliczanymi w walutach i złotych. Spółka planuje także utworzenie na bazie „callcenter” usługi pośrednictwa finansowego, wykorzystując tym samym dotychczas zbudowane relacje z instytucjami finansowymi.

W III kwartale 2016 roku w ramach celu ekspansja na nowe rynki, Grupa kontynuowała działania mające na celu uruchomienie biznesu w Rumunii, z uwagi na sprzyjające uwarunkowania rynkowe (duży stopień migracji ludności do krajów UE oraz brak konkurencji na lokalnym rynku). Spółka rumuńska jest obecnie w trakcie rejestracji i w ciągu 2-3 miesięcy rozpocznie działalność operacyjną. Kolejnym celem spółki będzie uruchomienie serwisu w innych krajach Europy Środkowo-wschodniej w latach 2017-2020.

Inwestycje zagraniczne w rozwijających się krajach środkowoeuropejskich gdzie zostanie przeniesiony, dostosowany i wprowadzony dotychczasowy model sprzedaży, pozwolą na dywersyfikację źródeł przychodów Grupy w najbliższych latach. Tego typu rozwiązanie pozwoli zniwelować także ewentualne ryzyko związane z wejściem Polski do strefy euro, co może skutkować zredukowaniem popytu na oferowane usługi przez KantorOnline.pl. Bazując na dotychczasowym modelu biznesu i doświadczeniu pozwoli to Grupie zbudować silną pozycję na rynkach objętych ekspansją. W dalszej kolejności, ekspansja jest również ukierunkowana na kraje przygraniczne RP (Czechy, Ukraina, Białoruś).

3. Poprawa efektywności

Grupa skupia swoje działania na poprawie efektywności organizacji i jakości oferowanych usług. Budowa efektywnej organizacji związana jest z zapewnieniem odpowiedniej struktury zatrudnienia, wzrostu kompetencji poprzez wdrażanie odpowiednich procesów związanych z rozwojem pracowników, w tym zarządzania przez cele, programów szkoleniowych i motywacyjnych. Poprawa jakości oferowanych usług

będzie związana z jednej strony z udoskonaleniem produktów oferowanych klientom (wartość dla klienta), z drugiej zaś strony z rosnącym poziomem kompetencji pracowników, co przełoży się na jakość obsługi.

W ramach celu poprawa efektywności Grupa skupiła się na poprawie jakości oferowanych usług poprzez udoskonalenie produktów oferowanych klientom. W III kwartale 2016 roku nowy system transakcyjny kantoronline.pl został oddany oraz poddany testom. Wdrożenie nowej wersji systemu spowoduje uproszczenie procesów obsługiwanych przez serwis, zwiększy jego użyteczność (*usability*), dzięki czemu spodziewany jest wzrost liczby nowych użytkowników korzystających z serwisu oraz zwiększenie satysfakcji obecnie obsługiwanych klientów. Migracja klientów na nowy system, przewidziana na początek 2017 roku, jest obecnie przygotowywana.

Ukierunkowanie strategii rozwoju Grupy na elektroniczną wymianę walut podyktowane jest oczekiwanymi efektami synergii, które płyną z przejęcia TNN Finance. Synergie płyną m.in. z możliwości wykorzystania potencjału klientów obu firm poprzez dotarcie do nich z nową ofertą i zaoferowanie im szeregu usług komplementarnych. Oba podmioty działają w obszarze usług internetowych, kierując swoją ofertą do podobnych grup docelowych, przy czym KantorOnline.pl oferuje przydatne narzędzie służące do wymiany walut, natomiast Inwestycje.pl uzupełniają wartość dla klienta wiedzą merytoryczną zawartą na portalach internetowych. Połączenie daje Grupie nowe szanse pozwalające na wzmocnienie pozycji obu podmiotów na rynku i umożliwiają dalszy, dynamiczny rozwój.

III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Zarząd Inwestycje.pl SA nie publikował prognoz finansowych dotyczących wyników finansowych na rok 2016.

IV. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO

W Dokumencie Informacyjnym Spółka nie zamieszczała informacji których mowa w §10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

Jednostka dominująca	Inwestycje.pl SA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba, adres:	Wrocław, ul. Kazimierza Wielkiego 1
Telefon:	(+48) 533 252 121
Faks:	(+48) 71 721 59 19
Adres poczty elektronicznej:	biuro@inwestycje.pl
Adres strony internetowej:	spolka.inwestycje.pl
NIP:	897-16-94-334
REGON:	932999083
KRS:	0000306232

Jednostka zależna	
Forma prawna:	spółka akcyjna

Siedziba, adres:	Sosnowiec, Braci Mieroszewskich 50
Telefon:	+48 32 413 00 00
Faks:	biuro@kantoronline.pl
Adres poczty elektronicznej:	www.tnnfinance.pl, www.kantoronline.pl
Adres strony internetowej:	5252524188
NIP:	145927902
REGON:	0000411953
KRS:	+48 32 413 00 00
Kapitał zakładowy:	17200000 Akcji serii A o wartości 0,10 zł każda Oraz 7000000 akcji serii B o wartości 0,10 zł każda
Udział Emitenta:	10.980.536 akcji serii A oraz 7.000.000 akcji serii B – 74,30%

2. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej

Dominującym obszarem działalności Grupy Kapitałowej jest elektroniczna wymiana walut za pośrednictwem portalu KantorOnline.pl, polegająca na realizacji transakcji internetowych wymiany walut składanych drogą elektroniczną przez klientów firmowych i indywidualnych. Proponowane rozwiązania są alternatywą i uzupełnieniem do ofert kantorów stacjonarnych i ofert bankowych. Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w zakresie prowadzenia i sprzedaży powierzchni reklamowej portali internetowych.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Tabela: Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej INWESTYCJE.PL S.A.

Podmiot	Opis	Posiadany udział	Zakres działalności
INWESTYCJE.PL S.A.	podmiot dominujący	-	prowadzenie i sprzedaż powierzchni reklamowej portali internetowych
TNN Finance S.A.	jednostka zależna	74,30%	elektroniczna wymiana walut za pośrednictwem portalu KantorOnline.pl

3. Pozostałe informacje

4.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
MESTINA CAPITAL Limited	58.000.000	53,77%	58.000.000	53,77%
BUSINESS CONSULTING FOR ENTERPRISES sp. z o.o.	20.000.000	18,54%	20.000.000	18,54%
AFCI HOLDINGS Limited	16.000.000	14,83%	16.000.000	14,83%
AQEX sp. z o.o.	6.000.000	5,56%	6.000.000	5,56%
Dariusz Ilski	5.440.000	5,04%	5.440.000	5,04%
Pozostali	2.423.087	2,26%	2.423.087	2,26%
Suma	107.863.087	100,00%	107.863.087	100,00%

4.2. Organy Spółki

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, skład organów Spółki przedstawia się następująco:

Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja
-----------------	------------	----------

		Od	Do
Anna Sołowska-Łabaz	Prezes Zarządu	30.06.2014	30.06.2017

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	do
Rafał Tomkowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021
Jacek. M. Kowalski	Członek Rady Nadzorczej	13.10.2016	30.06.2021
Dariusz Iłski	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021
Piotr Smagała	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021
Agnieszka Spyra	Członek Rady Nadzorczej	14.10.2016	30.06.2021

W dniu 1 września 2016 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie o rezygnacji Pana Rafała Bluma z członkostwa w Radzie Nadzorczej. Dnia 13.10.2016 roku, Rada Nadzorcza dokonała uzupełnienia składu, powołując Pana Jacka Kowalskiego na nowego Członka. W dniu 14 października 2016 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie o rezygnacji Pana Konrada Piechoty z członkostwa w Radzie Nadzorczej, tego samego dnia Rada Nadzorcza Emitenta dokonała uzupełnienia składu, powołując Panią Agnieszkę Spyrę na nowego Członka Rady Nadzorczej.

4.3. Zatrudnienie w Grupie Inwestycje.pl

W III kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty zatrudniała 26 osób, z czego 2,75 były zatrudnione w Inwestycje.pl SA a 23,25 w TNN Finance S.A.

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.09.2016 r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Rachunek zysków i strat sporządzono w wariantcie porównawczym. Sprawozdanie z przepływów sporządzono metodą pośrednią.

Aktywa i pasywa wyceniono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości z tym, że:

1. Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych zastosowano stawki przewidziane w Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Środki trwałe w zależności od decyzji Zarządu amortyzuje się metodą liniową bądź degresywną. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 3.500,00 zł nie ujmuje w ewidencji środków trwałych i zalicza się do kosztów materiałów. Każdy środek trwały jest klasyfikowany zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych.
2. Akcje i udziały wyceniane są cenach nabycia, a inwestycje w nieruchomościach wycenia się w cenach rynkowych, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości przez nie.
3. Materiały i towary w magazynie wycenione zostały według cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.
4. Produkty i usługi niezakończone wycenia się w wysokości kosztu wytworzenia. Do kosztów wytworzenia produktów nie zalicza się kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży produktów i usług.
5. Należności wycenione zostały w kwotach wymagających zapłaty, w wielkościach wynikających z faktur sprzedaży z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności.

-
6. Zobowiązania wycenione zostały w kwotach wymagających zapłaty, wynikających z faktur zakupu.
 7. Środki pieniężne i kapitały wycenione zostały według wartości nominalnej.
 8. Spółki nie utworzyły rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, ani inne świadczenia pracownicze.

W styczniu 2015, uchwałą Zarządu dokonano zmian w naliczaniu stawek amortyzacyjnych. Przyjęto różne stawki amortyzacyjne do celów bilansowych i podatkowych dla wartości niematerialnych i prawnych. Do celów podatkowych zastosowano stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Do celów bilansowych uwzględniono ekonomiczną użyteczność wartości niematerialnych i prawnych.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Inwestycje.pl S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy prezentowane skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe Inwestycje.pl SA S.A. wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi w Spółce, oraz informacje zawarte w raporcie kwartalnym przedstawiają prawdziwy obraz sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej Inwestycje.pl S.A oraz inwestycje.pl S.A.

Prezes Zarządu
Anna Sołowska-Łabaz

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowany skrócony bilans Inwestycje.pl SA (dane w PLN)

AKTYWA	30.09.2016	30.09.2015
A. Aktywa trwałe	17 133 615,53	5 424 472,85
I. Wartości niematerialne i prawne	15 395 536,01	3 679 017,26
II. Rzeczowe aktywa trwałe	16 603,48	64 945,19
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 680 000,00	1 507 500,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 476,04	173 010,40
B. Aktywa obrotowe	12 423 346,94	10 746 398,32
I. Zapasy	0,00	306,97
II. Należności krótkoterminowe	4 020 825,23	4 675 374,52
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 057 826,85	5 865 718,40
IV. Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	344 694,86	204 998,43
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
RAZEM	29 556 962,47	16 170 871,17

PASYWA	30.09.2016	30.09.2015
A. Kapitał (fundusz własny)	13 82 3098,25	4 967 638,29
I. Kapitał podstawowy	10 786 308,7	3 206 308,70
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 433 681,15	2 329 339,77
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	982 973,88	-574 234,00
VI. Zysk (strata) netto	-379 865,48	6 223,82
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 171 803,17	11 203 232,88
I. Rezerwy na zobowiązania	1 342 104,66	261 636,24
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00

III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 174 441,16	10 252 368,93
IV. Rozliczenia międzyokresowe	655 257,35	689 227,71
RAZEM	29 556 962,47	16 170 871,17

Skonsolidowany skrócony rachunek zysków i strat Inwestycje.pl SA (dane w PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2016 NARASTAJĄCO	III KWARTAŁ 2015 NARASTAJĄCO
A. Przychody ze sprzedaży netto	91 937 724,2	97 958 666,61	322 105 346,9	296 568 161,83
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1 559 651,33	5 124 630,10	4 883 721,02	10 921 027,41
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	90 378 072,87	92 834 036,51	317 221 625,9	285 647 134,42
B. Koszty działalności operacyjnej	91 979 377,82	97 931 076,62	322 676 109,4	296 667 457,12
I. Amortyzacja	3 809,49	89 126,13	501 948,15	270 461,68
II. Zużycia materiałów i energii	7 066,52	2 955,58	147 17,01	10 803,30
III. Usługi obce	253 468,94	1 162 257,32	921 499,81	2 930 177,76
IV. Podatki i opłaty	50 550,86	89 249,86	118 158,83	140 579,08
V. Wynagrodzenia	159 365,00	165 785,14	443 561,32	478 051,14
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	33 898,86	31 976,36	86 431,37	87 274,99
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 263 440,61	3 763 529,97	3 991 272,25	7 720 497,79
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90 207 777,54	92 626 196,26	316 598 520,7	285 029 611,38
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-41 653,62	27 589,99	-570 762,52	-99 295,29
D. Pozostałe przychody operacyjne	49 871,18	34 333,33	284 504,16	113 141,73
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	12 833,24
II. Dotacje	3 401,46	26 238,90	27 353,38	78 716,70
III. Inne przychody operacyjne	46 469,72	8 094,43	257 150,78	21 591,79
E. Pozostałe koszty operacyjne	24 740,93	5 494,88	181 961,49	22 149,85
I. Strata ze zbycia niefinansowych 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	24 740,93	5 494,88	181 961,49	22 149,85
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-16 523,37	56 428,44	-468 219,85	-8 303,41

G. Przychody finansowe	129 730,21	10 332,29	380 120,39	207 730,17
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	78 321,63	1 270,78	232 782,96	12 471,16
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	1 485,00	0,00	15 735,00
IV. Aktualizacja wartości wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	51 408,58	7 576,51	147 337,43	179 524,01
H. Koszty finansowe	21 207,29	28 235,26	151 430,65	193 202,94
I. Odsetki	27 622,72	22 703,21	59 324,32	81 631,04
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	-6 415,43	5 532,05	92 106,33	111 571,90
I. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-22 651,79	0	203 866,12	0
J. Zysk brutto	114 651,3416	38 525,47	-443 396,23	6 223,82
K. Podatek dochodowy	-18 731,00	0,00	16 299,00	0,00
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	53 848,55	0,00	-17 996,98	0,00
Ł. Zysk (strata) netto	151 707,12	38 525,47	-379 865,48	6 223,82

Skonsolidowany skrócony rachunek przepływów pieniężnych Inwestycje.pl SA (dane w PLN)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2016 NARASTAJĄCO	III KWARTAŁ 2015 NARASTAJĄCO
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:	-1 500 344,46	1 012 056,15	-183 091,49	467 484,43
I. Zysk (strata) netto	151 707,12	38 525,47	-379 865,48	6 223,82
II. Korekty razem	-1 652 051,58	973 530,68	196 773,99	461 260,61
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 500 344,46	1 012 056,15	-183 091,49	467 484,43
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:	1 947 830,37	839 112,45	1 545 465,81	-884 244,57
I. Wpływy	1 933 545,26	985 832,85	2 002 117,7	921 819,51
II. Wydatki	-14 285,11	-146 720,40	456 651,89	-1 806 064,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 947 830,37	839 112,45	1 545 465,81	-884 244,57
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:	1 500 837,13	-1 535 108,72	2 132 965,98	-1 580 603,16
I. Wpływy	1 510 072,07	21 946,70	2 212 363,52	78 716,70

II. Wydatki	9 234,94	-1 557 055,42	79 397,54	-1 659 319,86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 500 837,13	-1 535 108,72	2 132 965,98	-1 580 603,16
D. Przepływy pieniężne netto, razem	1 948 323,04	316 059,88	3 495 340,3	-2 004 863,30
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 948 323,04	316 059,88	3 495 340,3	-2 004 863,30
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 499 351,35	2 624 414,12	1 952 334,09	4 945 337,30
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 447 674,39	2 940 474,00	5 447 674,39	2 940 474,00

Skrócone zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Inwestycje.pl SA (dane w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	III KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2016 NARASTAJĄCO	III KWARTAŁ 2015 NARASTAJĄCO
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 927 297,28	5 000 355,21	13 253 071,89	4 961 414,47
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	13 927 297,28	5 000 355,21	13 253 071,89	4 961 414,47
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 823 098,25	4 967 638,29	13 823 098,25	4 967 638,29
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 823 098,25	4 967 638,29	13 823 098,25	4 967 638,29

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowy skrócony bilans Inwestycje.pl SA (dane w PLN)

AKTYWA	30.09.2016	30.09.2015
A. Aktywa trwałe	12 120 179,53	12 237 000,06
I. Wartości niematerialne i prawne	498 311,53	608 257,56
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	44 647,50
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	11 607 500,00	11 507 500,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 368,00	76 595,00
B. Aktywa obrotowe	3 378 324,55	3 221 679,40
I. Zapasy	0,00	306,97
II. Należności krótkoterminowe	2 957 571,86	2 619 037,38
III. Inwestycje krótkoterminowe	90 559,30	408 225,89
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	330 193,39	194 109,16
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	15 498 504,08	15 458 679,46

PASYWA	30.09.2016	30.09.2015
A. Kapitał (fundusz własny)	13 222 752,17	13 166 727,61
I. Kapitał podstawowy	10 786 308,70	786 308,70
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 433 681,15	2 236 934,10
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	10 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	141 876,84
VI. Zysk (strata) netto	2 762,32	1 607,97
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 275 751,91	2 291 951,85

I.	Rezerwy na zobowiązania	56 183,60	144 374,23
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 994 482,88	1 868 899,91
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	225 085,43	278 677,71
PASYWA RAZEM		15 498 504,08	15 458 679,46

Jednostkowy skrócony rachunek zysków i strat Inwestycje.pl SA (dane w PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2016 NARASTAJĄCO	III KWARTAŁ 2015 NARASTAJĄCO
A. Przychody ze sprzedaży netto	1 344 552,77	4 900 200,21	4 401 799,76	10 359 572,72
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 262,44	0,00	12 262,44	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 283 584,80	4 844 485,93	4 366 635,94	10 420 402,74
I. Amortyzacja	13 449,65	70 346,28	76 247,26	212 038,83
II. Zużycia materiałów i energii	2 334,86	206,25	2 499,14	754,93
III. Usługi obce	63 376,82	98 3430,54	408 575,88	2 468 021,15
IV. Podatki i opłaty	182,00	50 383,00	199,00	50 404,00
V. Wynagrodzenia	40 419,36	43 188,31	111 119,47	103 522,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 056,57	5 538,66	14 096,03	12 104,94
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 145 445,40	3 691 392,89	3 741 579,02	7 573 556,36
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 320,14	0,00	12 320,14	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	60 967,97	55 714,28	35 163,82	-60 830,02
D. Pozostałe przychody operacyjne	8 616,44	28 482,33	32 606,39	89 498,74
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	8 000,00
II. Dotacje	3 401,46	26 238,90	27 353,38	78 716,70
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	5 214,98	2 243,43	5 253,01	2 782,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	882,57	175,57	1 083,01	175,76
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych 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	882,57	175,57	1 083,01	175,76
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	68 701,84	84 021,04	66 687,20	28 492,96
G. Przychody finansowe	1 872,12	2 683,03	6 336,66	27 336,09
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	6,26	1 198,03	3 870,80	11 301,09

III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	1 485,00	0,00	15 735,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	1 865,86	0,00	2 465,86	300,00
H. Koszty finansowe	13 085,07	13 853,71	45 197,54	54 221,08
I. Odsetki	13 099,48	13 770,06	43 997,54	53 875,71
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	-14,41	83,65	1 200,00	345,37
I. Zysk (strata) brutto	57 488,89	72 850,36	27 826,32	1 607,97
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	16 299,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	8 765,00	0,00	8 765,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	48 723,89	72 850,36	2 762,32	1 607,97

Jednostkowy skrócony rachunek przepływów pieniężnych Inwestycje.pl SA (dane w PLN)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2016 NARASTAJĄCO	III KWARTAŁ 2015 NARASTAJĄCO
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:	-185 203,23	81 437,84	-95 947,96	-745 956,97
I. Zysk (strata) netto	48 723,89	72 850,36	2 762,32	1 607,97
II. Korekty razem	-233 927,12	8 587,48	-98 710,28	-747 564,94
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-185 203,23	81 437,84	-95 947,96	-745 956,97
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:	3 870,8	-9 896 438,98	72 443,24	-9 289 091,94
I. Wpływy	3 870,8	111 061,02	72 443,24	718 408,06
II. Wydatki	0,00	-10 007 500	0,00	-10 007 500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 870,8	-9 896 438,98	72 443,24	-9 289 091,94
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:	80 314,34	9 983 597,34	24 640,34	9 937 283,49
I. Wpływy	89 549,28	10 021 46,7	1 884 037,88	10 078 716,7
II. Wydatki	9 234,94	-38 349,36	1 859 397,54	-141 433,21
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	80 314,34	9 983 597,34	24 640,34	9 937 283,49
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-101 018,09	168 596,2	1 135,62	-97 765,42
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-101 018,09	-205893,08	1 135,62	97 765,42

– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	0,00	948,08	338 006,34
G. Środki pieniężne na koniec okresu	-101 018,09	168 596,2	2 083,7	240 240,92

Skrócone zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym Inwestycje.pl SA (dane w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	III KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2016 NARASTAJĄCO	III KWARTAŁ 2015 NARASTAJĄCO
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	0,00	13 219 989,85	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	0,00	13 219 989,85	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	48 723,89	10 072 850,36	13 222 752,17	13 166 727,61
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	48 723,89	10 072 850,36	13 222 752,17	13 166 727,61