# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej

IPO Doradztwo Kapitałowe

**za rok obrotowy 2018**

Warszawa, dn. 21 marca 2019 r.

# SPIS TREŚCI

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..... 3
2. Sprawozdanie finansowe ..... 12
3. Dodatkowe informacje i objaśnienia ..... 23

# 1. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1.1. INFORMACJE OGÓLNE

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

| | |
|---|---|
| Nazwa (firma): | IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE Spółka Akcyjna |
| Nazwa (skrócona): | IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A. |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Siedziba, kraj siedziby: | Warszawa, Polska |
| Adres: | Moniuszki 1A; 00-014 Warszawa |
| Numer telefonu: | (22) 250 84 14 |
| Numer faksu: | (22) 250 84 17 |
| Adres e-mail: | ipo@ipo.com.pl |
| Strona www: | www.ipo.com.pl |
| | |
| REGON: | 140116441 |
| NIP: | 521-33-39-423 |
| KRS: | 0000351323 |
| Oznaczenie sądu: | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS |

Kapitał zakładowy na 31.12.2018 r.: 950 337,00 zł w pełni opłacony.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania wg PKD nr klasyfikacji 70.22.Z.

**Jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:**

| Nazwa jednostki | Siedziba | Kapitał zakładowy | Udział % w kapitale na dzień 31.12.2018 r. |
|---|---|---|---|
| IPO 3D S.A. | Warszawa | 100 000,00 | 100,00% |
| IPO Crowdfunding S.A. | Warszawa | 25 000,00 | 100,00% |
| Capital Market Brand Sp. z o.o. | Poznań | 605 000,00 | 49,59%* |

**Utrata kontroli w Capital Market Brand Sp. z o.o. (dawniej IPO Inwestycje Sp. z o.o.) nastąpiła w 2018 r.*

Czas trwania jednostek zależnych jest nieograniczony.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności

gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.

Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez jednostki powiązane w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie z żadną inną jednostką gospodarczą.

## 1.2. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### Format oraz podstawa skonsolidowanego sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2019 poz. 351) [„Ustawa o rachunkowości"], Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Rozporządzenie Ministra Finansów 1 z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych oraz KSR 4 „Trwała utrata wartości".

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przyjęty według zasad wewnętrznej polityki rachunkowości przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych kształtuje się następująco:

| | |
|---|---|
| Patenty, licencje, znaki firmowe | 5 lat |
| Oprogramowanie komputerowe | 2-5 lat |

## Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Wydatki poniesione do momentu wprowadzenia środka trwałego do używania podnoszą jego wartość początkową, wszelkie nakłady inwestycyjne dotyczące wartości powyżej 3 500,00 zł w trakcie użytkowania środka trwałego zwiększają jego wartość.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania.

Środki trwałe spełniające kryteria zaliczenia ich do aktywów trwałych są przyjmowane do ewidencji.

## Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

## Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje długoterminowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie instrumentów finansowych.

Nabyte instrumenty finansowe będące trwałą lokatą (akcje, obligacje) lub zakupione w celach handlowych oraz udziały w obcych jednostkach w walucie polskiej wykazuje się w księgach rachunkowych według cen rynkowych. Jeżeli w dniu kończącym rok obrotowy ceny nabycia są różne od cen sprzedaży papierów wartościowych możliwych do uzyskania (np. według notowań giełdowych), wartość papierów wartościowych ustala się według cen sprzedaży na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych. Różnice powstałe z tego tytułu zalicza się do przychodów lub kosztów operacji finansowych.

Nabyte instrumenty finansowe długoterminowe lub zakupione w celach handlowych oraz udziały w obcych jednostkach, a także gotówkę w walutach obcych wykazuje się w księgach

rachunkowych według ceny przeliczonej na złote polskie według średniego kursu ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego dla danej waluty obcej.

Pozostałe aktywa i pasywa wycenia się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego.

Nie podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości odnoszącymi się bezpośrednio do wyceny tego typu zobowiązań.

Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują: udziały i akcje, inne (dłużne) papiery wartościowe, udzielane pożyczki oraz inne długoterminowe aktywa finansowe, z tym, że w jednostkach powiązanych i w pozostałych jednostkach wykazuje się je z podziałem na:

- udziały i akcje,
- inne papiery wartościowe,
- udzielone pożyczki,
- inne długoterminowe aktywa finansowe.

Udziały w spółkach handlowych lub spółdzielniach, jako aktywa trwałe zaliczane do inwestycji wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej albo skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności; wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości w cenie rynkowej, a różnicę z przeszacowania rozliczyć zgodnie z § 21. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów tj. zyski lub straty z przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Uwzględnia się jednak, że udziały w spółkach lub spółdzielniach nie są przedmiotem obrotu giełdowego (nie są notowane na giełdzie). W związku z tym utratę ich wartości określa się przez ocenę rentowności spółki, a ściślej mówiąc utrata ta wystąpi tylko w przypadku obniżenia rentowności - jednak, aby stwierdzić, że ma ona charakter trwały, dokonuje się oceny rentowności w kolejnych, następujących po sobie latach. Bezcelowe jest określenie obniżenia wartości udziałów w pierwszym roku działalności spółki (spółdzielni), uwzględnia się je przy wycenie tylko wówczas, gdy zjawisko pogarszającej się rentowności w postaci straty bilansowej wystąpiło, co najmniej w dwóch kolejno następujących po sobie latach obrotowych.

Grupa kapitałowa stosują następujące zasady dokonywania odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji:

1. Trwała utrata wartości części lub całości aktywów określana jest na podstawie analizy danych i informacji o jednostce, w której Grupa kapitałowa ma udziały lub akcje. Trwała utrata zachodzi w szczególności, gdy jednostki będące przedmiotem inwestycji mają ujemny kapitał na dzień kończący rok obrotowy lub też na dzień sporządzania

sprawozdania, a także w sytuacji, gdy ogłoszona jest upadłość lub wszczęto likwidację, a bilans likwidacji wykazuje ujemny kapitał.

2. Przejściowa utrata wartości udziałów i akcji ma miejsce wtedy, gdy istnieją przesłanki, dane i informacje świadczące, że jednostka powiązana odbuduje kapitały własne w takiej wielkości, jaka przywróci wartość udziałów w spółce.

Inne papiery wartościowe są to z reguły tzw. dłużne papiery wartościowe, zaliczane do długoterminowych aktywów finansowych, tj. płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w okresie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przeciwnym razie traktuje się je i wykazuje w aktywach bilansu, jako inwestycje krótkoterminowe.

Grupa kapitałowa przyjmuje, iż dłużne papiery wartościowe posiadające charakter długoterminowy wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udzielone pożyczki - wycenia się i wykazuje w bilansie analogicznie jak należności długoterminowe.

Inne długoterminowe aktywa finansowe - obejmują zaliczane do długoterminowych aktywów finansowych składniki majątkowe niemające postaci udziałów, akcji i innych papierów wartościowych oraz udzielonych pożyczek.

Są to na przykład:

- długoterminowe lokaty bankowe
- długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego.

Skutki aktualizacji wartości długoterminowych aktywów finansowych zalicza się do kosztów finansowych zaś przywrócenie pierwotnie utraconej wartości do przychodów finansowych. Stosując zasadę iż w ramach jednego roku odwrócenie odpisów ujmuje się jako storno czerwone wcześniej utworzonego odpisu.

### Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy

Grupa kapitałowa jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjęła do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe na uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały i umarzany przez okres ekonomicznej użyteczności. Jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

W roku obrotowym 2018 Grupa kapitałowa nie zawierała nowych umów leasingowych.

## Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto. Z uwagi na przedmiot działalności Grupy kapitałowej nie posiada ona zapasów towarów, produktów czy wyrobów gotowych.

## Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Odpisów dokonuje się dla należności przeterminowanych powyżej 180 dni.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

## Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward".

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów, jeśli dotyczą inwestycji. Różnice kursowe, zarówno zrealizowane jak też wynikające z wyceny, prezentuje się w rachunku wyników saldem przychodów i kosztów finansowych. Na dzień bilansowy nie występują żadne zobowiązania jak i należności w walucie obcej.

## Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

## Rozliczenia międzyokresowe

Grupa kapitałowa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów wykazywane są również poniesione w danym okresie sprawozdawczym koszty dotyczące podwyższenia kapitału akcyjnego, które po zakończeniu emisji akcji rozliczone zostaną z nadwyżką wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one przewidywalne, lecz jeszcze nieponiesione wydatki.

## Kapitały

Kapitał akcyjny jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Jednostki dominującej, wpisanej w rejestrze sądowym według stanu na dzień bilansowy. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym.

## Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzone są w ciężar kosztów rodzajowych okresu.

## Zobowiązania, kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowej prezentacji kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

## Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

## Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

## Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa kapitałowa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Grupa kapitałowa ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

## Sprzedaż usług i uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody wykazano na podstawie zafakturowanych usług pomniejszonych o korekty zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych. W przypadku refakturowanych kosztów, koszty odpowiadające przychodom przyporządkowane są odpowiednio do okresu.

Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT) przypadające na okres obrachunkowy i dotyczą usług.

### Koszty

Do kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży zaliczono wszystkie koszty związane z podstawową działalnością z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu.

Grupa kapitałowa prowadzi ewidencję kosztów działalności podstawowej w układzie rodzajowym.

## 1.3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wprowadzono zmian w polityce (zasadach) rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego.

# 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## 2.1. SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 R.

### AKTYWA

| | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|---|
| **A** | **AKTYWA TRWAŁE** | **744 231,95** | **1 104 933,33** |
| **I.** | **Wartości niematerialne i prawne** | **0,00** | **0,00** |
| 1 | Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Inne wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| **II.** | **Wartość firmy jednostek podporządkowanych** | **0,00** | **5 674,66** |
| 1. | Wartość firmy - jednostki zależne | 0,00 | 5 674,66 |
| 2. | Wartość firmy - jednostki współzależne | 0,00 | 0,00 |
| **III.** | **Rzeczowe aktywa trwałe** | **543 818,41** | **729 147,50** |
| 1. | Środki trwałe | 543 818,41 | 729 147,50 |
| a) | Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 0,00 | 0,00 |
| b) | Budynki, lokale, obiekty | 0,00 | 0,00 |
| c) | Urządzenia techniczne i maszyny | 927,65 | 5 119,25 |
| d) | Środki transportu | 542 890,65 | 724 028,25 |
| e) | Inne środki trwałe | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| **IV.** | **Należności długoterminowe** | **0,00** | **0,00** |
| 1. | Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 |
| **V.** | **Inwestycje długoterminowe** | **0,00** | **0,00** |
| 1. | Nieruchomości | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| **3.** | **Długoterminowe aktywa finansowe** | **200 413,54** | **0,00** |
| **a)** | **W jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną** | **0,00** | **0,00** |
| | *Udziały lub akcje* | 0,00 | 0,00 |
| | *Inne papiery wartościowe* | 0,00 | 0,00 |
| | *Udzielone pożyczki* | 0,00 | 0,00 |
| | *Inne długoterminowe aktywa finansowe* | 0,00 | 0,00 |
| **b)** | **w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności** | **200 413,54** | **0,00** |
| | *Udziały lub akcje* | 200 413,54 | 0,00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | *Inne papiery wartościowe* | 0,00 | 0,00 |
| | *Udzielone pożyczki* | 0,00 | 0,00 |
| | *Inne długoterminowe aktywa finansowe* | 0,00 | 0,00 |
| **c)** | **w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale** | **0,00** | **0,00** |
| | *Udziały lub akcje* | 0,00 | 0,00 |
| | *Inne papiery wartościowe* | 0,00 | 0,00 |
| | *Udzielone pożyczki* | 0,00 | 0,00 |
| | *Inne długoterminowe aktywa finansowe* | 0,00 | 0,00 |
| **d)** | **w pozostałych jednostkach** | **0,00** | **0,00** |
| | *Udziały lub akcje* | 0,00 | 0,00 |
| | *Inne papiery wartościowe* | 0,00 | 0,00 |
| | *Udzielone pożyczki* | 0,00 | 0,00 |
| | *Inne długoterminowe aktywa finansowe* | 0,00 | 0,00 |
| **4.** | **Inne inwestycje długoterminowe** | **0,00** | **0,00** |
| **VI.** | **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **0,00** | **370 111,17** |
| 1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 370 111,17 |
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| **B** | **AKTYWA OBROTOWE** | **1 511 053,62** | **3 953 117,80** |
| **I.** | **Zapasy** | **0,00** | **0,00** |
| 1. | Materiały | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Półprodukty i produkty w toku | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Produkty gotowe | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Towary | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Zaliczki na dostawy i usługi | 0,00 | 0,00 |
| **II.** | **Należności krótkoterminowe** | **619 791,12** | **940 402,02** |
| **1.** | **Należności od jednostek powiązanych** | **0,00** | **0,00** |
| a) | Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty | 0,00 | 0,00 |
| | *do 12 miesięcy* | 0,00 | 0,00 |
| | *powyżej 12 miesięcy* | 0,00 | 0,00 |
| b) | Inne | 0,00 | 0,00 |
| **2.** | **Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale** | 0,00 | 0,00 |
| a) | Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat | 0,00 | 0,00 |
| | *do 12 miesięcy* | 0,00 | 0,00 |
| | *powyżej 12 miesięcy* | 0,00 | 0,00 |
| b) | Inne | 0,00 | 0,00 |
| **3.** | **Należności od pozostałych jednostek** | **619 791,12** | **940 402,02** |
| a) | Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat | 272 760,56 | 506 042,56 |
| | *do 12 miesięcy* | 272 760,56 | 506 042,56 |
| | *powyżej 12 miesięcy* | 0,00 | 0,00 |
| b) | Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 72 847,45 | 118 990,14 |
| c) | Inne | 274 183,11 | 315 369,32 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| d) | dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 |
| **III.** | **Inwestycje krótkoterminowe** | **879 645,96** | **2 963 641,63** |
| **1.** | **Krótkoterminowe aktywa finansowe** | **879 645,96** | **2 963 641,63** |
| a) | W jednostkach zależnych i współzależnych | 0,00 | 0,00 |
| | *Udziały lub akcje* | 0,00 | 0,00 |
| | *Inne papiery wartościowe* | 0,00 | 0,00 |
| | *Udzielone pożyczki* | 0,00 | 0,00 |
| | *inne krótkoterminowe aktywa finansowe* | 0,00 | 0,00 |
| b) | w jednostkach stowarzyszonych | 0,00 | 0,00 |
| | *Udziały lub akcje* | 0,00 | 0,00 |
| | *Inne papiery wartościowe* | 0,00 | 0,00 |
| | *Udzielone pożyczki* | 0,00 | 0,00 |
| | *inne krótkoterminowe aktywa finansowe* | 0,00 | 0,00 |
| c) | w pozostałych jednostkach | 667 578,00 | 2 334 532,65 |
| | *Udziały lub akcje* | 630 078,00 | 2 084 432,65 |
| | *Inne papiery wartościowe* | 0,00 | 0,00 |
| | *Udzielone pożyczki* | 37 500,00 | 250 100,00 |
| | *inne krótkoterminowe aktywa finansowe* | 0,00 | 0,00 |
| d) | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 212 067,96 | 629 108,98 |
| | *Środki pieniężne w kasie i na rachunkach* | 212 067,96 | 629 108,98 |
| | *Inne środki pieniężne* | 0,00 | 0,00 |
| | *Inne aktywa pieniężne* | 0,00 | 0,00 |
| **2.** | **Inne inwestycje krótkoterminowe** | **0,00** | **0,00** |
| **IV.** | **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **11 616,54** | **49 074,15** |
| **C.** | **NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY)** | **0,00** | **0,00** |
| **D.** | **UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE** | **0,00** | **0,00** |
| | **AKTYWA RAZEM** | **2 255 285,57** | **5 058 051,13** |

## PASYWA

| | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|---|
| **A** | **KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY** | **1 282 072,91** | **2 324 039,12** |
| **I.** | **Kapitał fundusz podstawowy** | **950 337,00** | **550 337,00** |
| **II.** | **Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:** | **1 047 097,35** | **1 567 829,11** |
| | nadwyżka wartości sprzedaży/ wartości emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 921 685,00 | 921 685,00 |
| **III.** | **Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym** | **0,00** | **0,00** |
| | z tytułu aktualizacji wartości godziwej | 0,00 | 0,00 |
| **IV.** | **Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym** | **200 000,00** | **200 000,00** |
| | tworzone zgodnie z umową /statutem spółki | 0,00 | 0,00 |
| | na udziały (akcje) własne | 200 000,00 | 200 000,00 |
| **V.** | **Różnice kursowe z przeliczenia** | **0,00** | **0,00** |
| **VI.** | **Zysk /Strata z lat ubiegłych** | **126 604,77** | **-308 924,31** |
| **VII.** | **Zysk/Strata netto** | **-1 041 966,21** | **314 797,32** |
| **VII.** | **Odpisy z zysku netto w roku obrotowym (wielkość ujemna)** | **0,00** | **0,00** |
| **B** | **KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI** | **0,00** | **0,00** |
| **C.** | **UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH** | **0,00** | **0,00** |
| 1. | Ujemna wartość firmy - jednostki zależne | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne | 0,00 | 0,00 |
| **D.** | **ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA** | **973 212,66** | **2 734 012,01** |
| **I.** | **Rezerwy na zobowiązania** | **130 267,31** | **76 953,71** |
| **1.** | **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** | **22 467,31** | **22 467,31** |
| **2.** | **Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne** | **0,00** | **0,00** |
| | Długoterminowa | 0,00 | 0,00 |
| | Krótkoterminowa | 0,00 | **0,00** |
| **3.** | **Pozostałe rezerwy** | **107 800,00** | **54 486,40** |
| | Długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| | Krótkoterminowe | 107 800,00 | 54 486,40 |
| **II.** | **Zobowiązania długoterminowe** | **521 895,14** | **613 565,55** |
| **1** | **Wobec jednostek powiązanych** | **0,00** | **0,00** |
| **2.** | **Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale** | **0,00** | **0,00** |
| **3.** | **Wobec pozostałych jednostek** | **521 895,14** | **613 565,55** |
| a) | kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 521 895,14 | 613 565,55 |
| d) | Zobowiązania wekslowe | 0,00 | 0,00 |
| e) | Inne | 0,00 | 0,00 |
| **III.** | **Zobowiązania krótkoterminowe** | **306 967,21** | **1 983 234,95** |
| **1.** | **Wobec jednostek powiązanych** | 0,00 | 0,00 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | *do 12 miesięcy* | 0,00 | 0,00 |
| | *powyżej 12 miesięcy* | 0,00 | 0,00 |
| b) | Inne | 0,00 | 0,00 |
| **2.** | **Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale** | **0,00** | **0,00** |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 0,00 | 0,00 |
| | *do 12 miesięcy* | 0,00 | 0,00 |
| | *powyżej 12 miesięcy* | 0,00 | 0,00 |
| b) | Inne | 0,00 | 0,00 |
| **3.** | **Wobec pozostałych jednostek** | **320 578,21** | **1 983 234,95** |
| a) | kredyty i pożyczki | 3 400,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 1 409 742,20 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 90 588,26 | 84 770,93 |
| d) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 60 903,87 | 221 123,54 |
| | *do 12 miesięcy* | 60 903,87 | 221 123,54 |
| | *powyżej 12 miesięcy* | 0,00 | 0,00 |
| e) | zaliczki otrzymane na dostawy | 0,00 | 0,00 |
| f) | zobowiązania wekslowe | 0,00 | 0,00 |
| g) | Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 54 109,69 | 97 419,71 |
| h) | z tytułu wynagrodzeń | 0,00 | 0,00 |
| i) | Inne | 111 576,39 | 170 178,57 |
| 4. | Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 |
| **IV,** | **Rozliczenia międzyokresowe** | **472,00** | **60 257,80** |
| **1.** | **Ujemna wartość firmy** | **0,00** | **0,00** |
| **2.** | **Inne rozliczenia międzyokresowe** | **472,00** | **60 257,80** |
| | Długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| | Krótkoterminowe | 472,00 | 60 257,80 |
| | **PASYWA RAZEM** | **2 255 285,57** | **5 058 051,13** |

## 2.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 GRUDNIA 2018 R.

### WARIANT PORÓWNAWCZY

| | | 01.01.2018-31.12.2018 | 01.01.2017-31.12.2017 |
|---|---|---|---|
| **A** | **Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi** | **1 710 851,58** | **1 991 287,77** |
| | od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej | 0,00 | 0,00 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 709 728,97 | 1 987 857,36 |
| II. | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 1 122,61 | 3 430,41 |
| III. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| **B** | **Koszty działalności operacyjnej** | **2 092 234,30** | **2 383 843,52** |
| I. | Amortyzacja | 187 524,09 | 124 504,03 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 28 941,31 | 46 981,88 |
| III. | Usługi obce | 836 053,42 | 1 133 822,61 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym: | 33 359,70 | 42 100,22 |
| | podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 861 339,99 | 874 676,01 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym | 103 764,62 | 114 364,02 |
| | emerytalne | 49 086,72 | 49 534,40 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 41 251,17 | 47 394,75 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| **C** | **Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)** | **-381 382,72** | **-392 555,75** |
| **D** | **Pozostałe przychody operacyjne** | **140 010,91** | **281 690,86** |
| I. | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 85 533,01 |
| II. | Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne przychody operacyjne | 140 010,91 | 196 157,85 |
| **E** | **Pozostałe koszty operacyjne** | **747 989,28** | **32 449,27** |
| I. | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inne koszty operacyjne | 747 989,28 | 32 449,27 |
| **F** | **Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)** | **-989 361,09** | **-143 314,16** |
| **G** | **Przychody finansowe** | **139 838,94** | **696 848,76** |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a) | od jednostek powiązanych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| b) | od jednostek pozostałych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odsetki, w tym: | 31 419,16 | 9 561,07 |
| | - od jednostek powiązanych | 2 800,00 | 0,00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| III. | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 523 873,92 |
| | - w jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| V. | Inne | 108 419,78 | 163 413,77 |
| **H** | **Koszty finansowe** | **166 456,39** | **187 034,43** |
| I. | Odsetki, w tym: | 30 200,51 | 182 879,07 |
| | - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| II. | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| | - w jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 136 255,88 | 4 155,36 |
| IV. | Inne | 0,00 | 0,00 |
| **I** | **Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych** | **0,00** | **0,00** |
| **J** | **Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H +/– I)** | **-1 015 978,54** | **366 500,17** |
| **K** | **Odpis wartości firmy** | **515,88** | **1 547,64** |
| I. | Odpis wartości firmy – jednostki zależne | 515,88 | 1 547,64 |
| II. | Odpis wartości firmy – jednostki współzależne | 0,00 | 0,00 |
| **L** | **Odpis ujemnej wartości firmy** | **0,00** | **0,00** |
| I. | Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne | 0,00 | 0,00 |
| **M** | **Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności** | **9 572,26** | **0,00** |
| **N** | **Zysk (strata) brutto (J – K + L +/– M)** | **-1 026 066,68** | **364 952,53** |
| **O** | **Podatek dochodowy** | **15 899,53** | **50 155,21** |
| **P** | **Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)** | **0,00** | **0,00** |
| **R** | **Zyski (straty) mniejszości** | **0,00** | **0,00** |
| **S** | **Zysk(strata) netto (N – O + P +/– R)** | **-1 041 966,21** | **314 797,32** |

## 2.3. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 GRUDNIA 2018 R.

| | | 01.01.2018-31.12.2018 | 01.01.2017-31.12.2017 |
|---|---|---|---|
| **I.** | **KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)** | **2 324 039,12** | **1 609 241,80** |
| | korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 |
| **I.a.** | **Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów** | **2 324 039,12** | **1 609 241,80** |
| **1.** | **Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu** | **550 337,00** | **550 337,00** |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 400 000,00 | 0,00 |
| | *wydania udziałów (emisji akcji)* | 400 000,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | *umorzenie udziałów (akcji)* | 0,00 | 0,00 |
| **1.2.** | **Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu** | **950 337,00** | **550 337,00** |
| **2.** | **Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu** | **0,00** | **0,00** |
| 2.1. | Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie z tytułu nabycia akcji | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| **2.2.** | **Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu** | **0,00** | **0,00** |
| **3.** | **Akcje własne na początek okresu** | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie | 0,00 | 0,00 |
| **3.1.** | **Akcje własne na koniec okresu** | **0,00** | **0,00** |
| **4.** | **Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu** | **1 567 829,11** | **1 437 383,17** |
| 4.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | -520 731,76 | 130 445,94 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 400 000,00 |
| | *emisji akcji powyżej wartości nominalnej* | 0,00 | 0,00 |
| | *podziału zysku (ustawowo)* | 0,00 | 0,00 |
| | *podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)* | 0,00 | 0,00 |
| | *emisji akcji – brak rejestracji* | 0,00 | 400 000,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 520 731,76 | 269 554,06 |
| | *pokrycia straty* | 120 731,76 | 269 554,06 |
| | *utworzenia kapitału rezerwowego na pokrycie pożyczek dla członków zarządu* | 0,00 | 0,00 |
| | *rejestracja podwyższenia kapitału* | 400 000,00 | 0,00 |
| **4.2.** | **Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu** | **1 047 097,35** | **1 567 829,11** |
| **5.** | **Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu** | 0,00 | 0,00 |
| 5.1. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | *aktualizacji wartości inwestycji* | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | *sprzedaży i likwidacji środków trwałych* | 0,00 | 0,00 |
| **5.2.** | **Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu** | **0,00** | **0,00** |
| **6.** | **Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu** | **200 000,00** | **200 000,00** |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | *utworzenia kapitału rezerwowego na pokrycie pożyczek dla członków zarządu* | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| **6.2.** | **Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu** | **200 000,00** | **200 000,00** |
| **7.** | **Różnice kursowe z przeliczenia** | **0,00** | **0,00** |
| **8.** | **Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu** | **-308 924,31** | **-578 478,37** |
| 8.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| | korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 |
| | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 8.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | *podziału zysku z lat ubiegłych* | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie z tyt. podziału zysków | 0,00 | 0,00 |
| | *zwiększenie kapitału zapasowego* | 0,00 | 0,00 |
| 8.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 8.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 308 924,31 | 578 478,37 |
| | korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 |
| | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 8.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 308 924,31 | 578 478,37 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | *przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia jednostek zależnych* | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 435 529,08 | 269 554,06 |
| | *pokrycia kapitałem zapasowym* | 0,00 | 269 554,06 |
| 8.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 308 924,31 |
| **8.7.** | **Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu** | **126 704,77** | **-308 924,31** |
| **9.** | **Wynik netto** | **-1 041 966,21** | **314 797,32** |
| a) | zysk netto | 0,00 | 314 797,32 |
| b) | strata netto | 1 041 966,21 | 0,00 |
| c) | odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 |
| **II.** | **KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)** | **1 282 072,91** | **2 324 039,12** |
| **III.** | **Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)** | **1 282 072,91** | **2 324 039,12** |

## 2.4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 GRUDNIA 2018 R.

### METODA POŚREDNIA

| | | 01.01.2018-31.12.2018 | 01.01.2017-31.12.2017 |
|---|---|---|---|
| **A.** | **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | | |
| **I.** | **Zysk (strata) netto** | **-1 041 966,21** | **314 797,32** |
| **II.** | **Korekty razem** | **672 222,29** | **-600 030,83** |
| 1. | Zyski (straty) mniejszości | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Zysk (strata) udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności | -9 572,26 | 0,00 |
| 3. | Amortyzacja | 187 524,09 | 124 504,03 |
| 4. | Odpisy wartości firmy | 515,88 | 1 547,64 |
| 5. | Odpisy ujemnej wartości firmy | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Zyski (straty) z tytułu różnic | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -1 218,65 | 9 904,23 |
| 8. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -12 350,22 | -394 897,71 |
| 9. | Zmiana stanu rezerw | 53 313,60 | 0,00 |
| 10. | Zmiana stanu zapasów | 0,00 | 0,00 |
| 11. | Zmiana stanu należności | 305 373,07 | -505 086,01 |
| 12. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -259 404,00 | 356 135,48 |
| 13. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 408 040,78 | -192 138,49 |
| 14. | Inne korekty z działalności operacyjnej | 0,00 | 0,00 |
| **III.** | **Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)** | **-369 743,92** | **-285 233,51** |
| **B.** | **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ** | | |
| **I.** | **Wpływy** | **126 000,00** | **108 428,36** |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 85 533,01 |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Zbycie aktywów finansowych | 126 000,00 | 22 895,35 |
| a) | w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 126 000,00 | 22 895,35 |
| | *zbycie aktywów finansowych* | 0,00 | 13 334,28 |
| | *dywidendy i udziały w zyskach* | 0,00 | 0,00 |
| | *odsetki* | 0,00 | 9 561,07 |
| | *inne wpływy z aktywów finansowych* | 126 000,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wypłaty inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| **II.** | **Wydatki** | **39 695,00** | **138 020,48** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 195,00 | 9 252,48 |
| 2. | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Na aktywa finansowe | 37 500,00 | 128 768,00 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 37 500,00 | 128 768,00 |
| | *nabycie aktywów finansowych* | 0,00 | 4 668,00 |
| | *udzielone pożyczki* | 37 500,00 | 124 100,00 |
| 4. | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| **III.** | **Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)** | **86 305,00** | **-29 592,12** |
| **C.** | **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ** | | |
| **I.** | **Wpływy** | **3 400,00** | **400 000,00** |
| 1. | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 400 000,00 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | 3 400,00 | 0,00 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wpływy finansowe | 0,00 | 0,00 |
| **II.** | **Wydatki** | **137 002,10** | **205 951,86** |
| 1. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Spłaty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingi finansowego | 137 002,10 | 205 951,86 |
| 8. | Odsetki | 0,00 | 0,00 |
| 9. | Inne wydatki finansowe | 0,00 | 0,00 |
| **III.** | **Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)** | **-133 602,10** | **194 048,14** |
| **D.** | **PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)** | **-417 041,02** | **-120 777,49** |
| **E.** | **Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:** | **-417 041,02** | **-120 777,49** |
| | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| **F.** | **ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU** | **629 108,98** | **749 886,47** |
| **G.** | **ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym** | **212 067,96** | **629 108,98** |
| | o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 |

# 3. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

## 3.1. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 950 337,00 zł i składał się z:

- 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł,
- 100.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł,
- 100.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł,
- 30.000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł,
- 100.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł,
- 3.990.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 183.370 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 1 047 097,35 zł.

Na podstawie Uchwały nr 23 z dnia 30 czerwca 2015 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego (na pożyczki dla członków zarządu) utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 200 000,00 zł na finansowanie nabycia lub ułatwienia nabycia akcji jednostki dominującej. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło przez przesunięcie środków pieniężnych w wymienionej wysokości z kapitału zapasowego.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym równy udziałowi w głosach na walnym zgromadzeniu |
|---|---|---|
| Dariusz Witkowski | 4 000 000 | 42,09% |
| Jarosław Ostrowski | 1 548 171 | 16,29% |
| Szczepan Dunin-Michałowski | 1 064 000 | 11,19% |
| Edmund Kozak | 774 086 | 8,15% |
| Łukasz Piasecki | 774 086 | 8,15% |
| Akcjonariusze mniejszościowi | 1 343 027 | 14,13% |
| **Razem** | **9 503 370** | **100,00%** |

## 3.2. KWOTA WARTOŚCI FIRMY LUB UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY

| Jednostka zależna | Wartość firmy | Odpisy amortyzacyjne | Odpisy aktualizacyjne | Wartość na koniec roku |
|---|---|---|---|---|
| IPO Inwestycje Sp. z o.o. | **5 674,66** | 515,88 | 5 158,78 | **0,00** |

## 3.3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie wprowadzono zmian w polityce (zasadach) rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego.

## 3.4. PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

**Capital Market Brand Sp. z o.o**

Jednostka zależna Capital Market Brand Sp. z o.o. powstała w drugiej połowie roku 2016 i korzysta z możliwości przedłużenia roku obrotowego, co jest uwzględnione w prezentowanych porównawczych danych na dzień 31.12.2017 r.

Z kolei, w maju 2018 r. IPO Doradztwo Kapitałowe SA utraciło kontrolę nad jednostką Capital Market Brand Sp. z o.o., co skutkowało konsolidowaniem danych finansowych do dnia utraty kontroli nad jednostką a następnie zmianą sposobu wyceny inwestycji na metodę praw własności, co zostało uwzględnione w sprawozdaniu finansowym dla danych na dzień 31.12.2018 r.

**IPO Crowdfunding S.A**

Jednostka zależna IPO Crowdfunding S.A. powstała w drugiej połowie roku 2018 i korzysta z możliwości przedłużenia roku obrotowego przygotowując w związku z powyższym sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2018 r. Wymusiło to konieczność przygotowania dla celów konsolidacji odpowiednio przekształconych danych na dzień 31.12.2018 r.

## 3.5. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018, nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

## 3.6. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018, nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

## 3.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. Grupa kapitałowa nabyła nowe środki trwałe. W roku obrotowym 2018 Grupa kapitałowa nie zawierała nowych umów leasingowych.

### ZMIANY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH W OKRESIE OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 ROKU

| (w złotych) | **Grunty, w tym** | Prawo wieczystego użytkowania gruntu | **Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej** | **Urządzenia techniczne i maszyny** | **Środki transportu** | **Inne środki trwałe** | **Środki trwałe w budowie** | Zaliczki na środki trwałe w budowie | **Razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **WARTOŚĆ POCZĄTKOWA** | | | | | | | | | |
| **Saldo otwarcia** | | | | **139 733,21** | **873 075,97** | **3 915,95** | | | **1 016 725,13** |
| **Zwiększenia, w tym:** | | | | 2 195,00 | | | | | 2 195,00 |
| Nabycie | | | | 2 195,00 | | | | | 2 195,00 |
| Inne | | | | | | | | | |
| Transfery | | | | | | | | | |
| **Zmniejszenia, w tym:** | | | | | | | | | |
| Likwidacja i sprzedaż | | | | | | | | | |
| Transfery | | | | | | | | | |
| **Saldo zamknięcia** | | | | **141 928,21** | **873 075,97** | **3 915,95** | | | **1 018 920,13** |
| **UMORZENIE** | | | | | | | | | |
| **Saldo otwarcia** | | | | **134 613,96** | **149 047,72** | **3 915,95** | | | **287 577,63** |
| **Zwiększenia, w tym:** | | | | 6 386,49 | 181 137,60 | | | | 187 524,09 |
| Amortyzacja okresu | | | | 6 386,49 | 181 137,60 | | | | 187 524,09 |
| Inne | | | | | | | | | |
| Transfery | | | | | | | | | |
| **Zmniejszenia, w tym:** | | | | | | | | | |
| Likwidacja i sprzedaż | | | | | | | | | |
| Inne | | | | | | | | | |
| **Saldo zamknięcia** | | | | **141 000,45** | **330 185,32** | **3 915,95** | | | **475 101,72** |
| **ODPISY AKTUALIZUJĄCE** | | | | | | | | | |
| **Saldo otwarcia** | | | | | | | | | |
| Zwiększenia | | | | | | | | | |
| **Zmniejszenia, w tym:** | | | | | | | | | |
| Wykorzystanie | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Korekta odpisu | | | | | | | | | |
| **Saldo zamknięcia** | | | | | | | | | |
| **Wartość netto** | | | | **92 776,00** | **542 890,65** | **0,00** | | | **543 818,41** |

## 3.8. INFORMACJA O DOKONANYCH W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH ODRĘBNIE DLA DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH ORAZ DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH

| | **Wartość na początek okresu** | Zwiększenia | Zmniejszenia | **Stan na koniec okresu** |
|---|---|---|---|---|
| Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa niefinansowe | **0,00** | 367 822,64 | 0,00 | **367 822,64** |

| | **Wartość na początek okresu** | Zwiększenia | Zmniejszenia | **Stan na koniec okresu** |
|---|---|---|---|---|
| Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe | **0,00** | 190 014,20 | 0,00 | **190 014,20** |

## 3.9. INFORMACJA DOTYCZĄCA KOSZTÓW ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH WRAZ Z WYJAŚNIENIEM OKRESU ICH ODPISYWANIA

Prace rozwojowe nie wystąpiły.

## 3.10. INWESTYCJE

| | **31 grudnia 2018** | **31 grudnia 2017** |
|---|---|---|
| **Inwestycje długoterminowe** | **200 413,54** | **0,00** |
| **Inwestycje krótkoterminowe** | **667 578,00** | **4 008 651,95** |
| Akcje i udziały | 630 078,00 | 3 873 051,95 |
| Inne papiery wartościowe | 0,00 | 18 000,00 |
| Udzielone pożyczki | 37 500,00 | 117 600,00 |

Na powyższe inwestycje krótkoterminowe i długoterminowe składają się m.in. akcje spółek w liczbie 203 645 sztuk i wartości łącznej 630 078,00 zł, a na długoterminowe 2 000 udziałów o wartości 34 056,54 zł.

## 3.11. REZERWY

Grupa kapitałowa wykazuje na dzień 31.12.2018 r. rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 22 467,31 zł oraz rezerwę na koszt badania sprawozdania finansowego w kwocie 107 800,00 zł.

| | **Wartość na początek okresu** | Zwiększenia | Wykorzystanie | **Stan na koniec okresu** |
|---|---|---|---|---|

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | **22 467,31** | 0,00 | 0,00 | **22 467,31** |
| Pozostałe rezerwy | **54 486,40** | 107 800,00 | 54 486,40 | **107 800,00** |

## 3.12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

| | **Wartość na początek okresu** | Zwiększenia | Zmniejszenia | **Stan na koniec okresu** |
|---|---|---|---|---|
| Odpisy aktualizujące należności | **587 322,72** | 363 815,26 | 119 925,00 | **831 212,98** |

W roku obrotowym dokonano odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług. Odpisy należności dotyczą wartości należności powstałych w okresie 2012 – 2018 r. W związku ze zmianą Zarządu nowy Zarząd podjął decyzję o dokonaniu stosowanych odpisów wpływających na wynik finansowy roku 2018.

## 3.13. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w Grupie kapitałowej występowały zobowiązania długoterminowe w związku z zawartymi umowami leasingowymi.

| **Okres do spłaty** | **Wartość** |
|---|---|
| Do 1 roku | 90 588,26 |
| Powyżej 1 do 3 lat | 521 895,14 |
| Powyżej 3 lat do 5 lat | 0,00 |
| Powyżej 5 lat | 0,00 |

## 3.14. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w Spółce nie występowały zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.

## 3.15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa kapitałowa posiadała zobowiązania warunkowych, w tym również z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z wekslowymi. Zobowiązania wynikały z wystawienia weksla in blanco do łącznej kwoty 162 715,41 zł z tytułu umowy leasingowej.

## 3.16. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa nie posiadała zobowiązań pozabilansowych po za opisanymi w pozycji 15.

## 3.17. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE I BIERNE

| | **31 grudnia 2018** | **31 grudnia 2017** |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| **Długoterminowe:** | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 370 111,17 |
| **Razem długoterminowe** | **0,00** | **370 111,17** |
| **Krótkoterminowe:** | | |
| Ubezpieczenia | 10 730,23 | 8 954,78 |
| Prenumeraty | 886,31 | 1 539,15 |
| Sprzedaż usług niefakturowana | 0,00 | 0,00 |
| **Razem krótkoterminowe** | **11 616,54** | **10 493,93** |

## 3.18. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W 2018 r. nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, w tym te, które nie podlegają konsolidacji.

## 3.19. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

| Rodzaj działalności w zł | Rok kończący się dnia 31 grudnia 2018 roku | Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku |
|---|---|---|
| Sprzedaż towarów | 0,00 | 0,00 |
| Sprzedaż usług | 1 714 390,97 | 1 987 857,36 |
| **Razem sprzedaż netto** | **1 714 390,97** | **1 987 857,36** |

Całość przychodów ze sprzedaży realizowana była w kraju.

## 3.20. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

Spółka nie planuje zaniechania żadnej z prowadzonych działalności.

## 3.21. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą odwrócenia odpisów aktualizacyjnych należności oraz pomniejszenia kosztów.

Na pozostałe koszty operacyjne składają się odpisy należności w kwocie 363 815,26 zł, odpisanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwicie 367 822,64 zł oraz koszty dodatkowych ubezpieczeń.

| Pozostałe koszty operacyjne | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|---|---|
| Odpisy należności | 363 815,26 | 0,00 |
| Odpis aktywa z tytułu podatku odroczonego | 367 822,64 | 0,00 |
| Inne | 16 351,38 | 32 445,49 |
| **Razem** | **747 989,28** | **32 445,49** |

## 3.22. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe dotyczą otrzymanych odsetek bankowych oraz odsetek od pożyczek w łącznej kwocie 31 419,16 zł.

Koszty finansowe dotyczą odsetek w kwocie 30 200,51 zł oraz aktualizacji aktywów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki w kwocie 136 255,88 zł.

| Koszty finansowe | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|---|---|
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 136 255,88 | 4 155,36 |
| Odsetki | 30 200,51 | 19 465,30 |
| **Razem** | **166 456,39** | **23 620,66** |

## 3.23. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku (straty) brutto jednostki dominującej do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

| Opis różnic w przychodach i kosztach do podstawy opodatkowania (w zł) | Wyliczenie do CIT na dzień 31.12.2018 |
|---|---|
| **ZYSK (STRATA) BRUTTO** | **-1 102 171,26** |
| **Przychody podatkowe** | |
| **Przychody nie będące przychodami podatkowymi** | |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 12 219,85 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | 95 325,00 |
| **SUMA KOREKT** | **107 544,85** |
| **Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu** | |
| Reprezentacja | 424,75 |
| Składki członkowskie | 2 500,00 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych | 211 088,70 |
| Odpisy aktualizujące należności i aktywa z tytułu podatku odroczonego | 731 637,90 |
| Amortyzacja leasingów | 181 137,60 |
| Ubezpieczenie samochodów osobowych powyżej 20 000,00 EUR | 8 867,07 |
| Rezerwy na zobowiązania | 107 800,00 |
| Odsetki karne i leasingowe | 29 862,51 |
| Inne | 750,98 |
| **SUMA KOREKT** | **1 274 069,51** |
| **Koszty podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat roku obrotowego** | |
| Raty leasingowe | 79 667,28 |
| **SUMA KOREKT** | **79 667,28** |
| **PODSTAWA DO OPODATKOWANIA ZA 2018 ROK** | **-15 313,88** |

## 3.24. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

| Opis | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|---|---|
| **Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe** | | |
| **Środki pieniężne w kasie** | **0,00** | **0,00** |
| **Środki pieniężne w banku** | **205 889,97** | **629 108,98** |
| - rachunki bieżące | 205 889,97 | 629 108,98 |
| - lokaty | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|---|---|
| **Inne środki pieniężne** | **0,00** | **0,00** |
| **Inne aktywa pieniężne** | **0,00** | **0,00** |

## 3.25. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

| Grupa zatrudnionych - stan zatrudnienia w osobach | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|---|---|
| Kadra kierownicza | 2 | 4 |
| Pracownicy obsługi biura-administracja | 5 | 5 |
| **Zatrudnienie razem** | **7** | **9** |

## 3.26. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

| Wynagrodzenia brutto (w złotych) | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|---|---|
| Zarząd Spółki | 304 646,42 | 375 645,36 |
| Rada Nadzorcza | 0,00 | 0,00 |
| **Wynagrodzenie, razem** | **304 646,42** | **375 645,36** |

## 3.27. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W roku obrotowym 2018 Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek na rzecz Członków Zarządu.

## 3.28. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W roku obrotowym 2018 Spółka nie dokonała żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

## 3.29. INFORMACJA O POŁĄCZENIU JEDNOSTEK W ROKU OBROTOWYM

W 2018 r. nie wystąpiło połączenie z inną jednostką.

## 3.30. DODATKOWE INFORMACJE

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok wyniosło 4 000,00 złotych, natomiast za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynagrodzenie wyniosło 2 000,00 zł.

## 3.31. CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

| Wyszczególnienie | Charakterystyka (ilość) | Wartość bilansowa | Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne |
|---|---|---|---|
| Środki pieniężne | Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 205 889,97 | Nie dotyczy |
| Długoterminowe aktywa finansowe | Udziały w spółce Capital Market Brand Sp. z o.o. (dawniej IPO Inwestycje Sp. z o.o.) | 175 929,26 | Wartość bilansowa pomniejszona o odpisy aktualizujących w wysokości 124 070,74 zł |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Długoterminowe aktywa finansowe | Akcje w spółce IPO 3D S.A. | 100 000,00 | Wartość bilansowa równa wartości nabycia, brak odpisów aktualizujących |
| Długoterminowe aktywa finansowe | Akcje spółki IPO Crowdfunding S.A. | 25 000,00 | Wartość bilansowa równa wartości nabycia, brak odpisów aktualizujących |
| Długoterminowe aktywa finansowe | Udziały w spółce Stockrocket Sp. z o.o. | 34 056,54 | Wartość bilansowa pomniejszona o odpisy aktualizujących w wysokości 65 943,46 zł |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | Akcje spółki PGE S.A. | 2 500,00 | Wartość bilansowa zawiera w sobie skumulowany odpis aktualizujący na kwotę: 2 569,19 zł |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | Akcje spółki Forposta S.A. | 193,00 | Wartość bilansowa zawiera w sobie odpis aktualizujący na kwotę: 6 282,15 zł |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | Akcje spółki Zortrax S.A. | 620 000,00 | Wartość bilansowa zawiera w sobie odpis aktualizujący na kwotę: 123 500,00 zł |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | Akcje spółki Stoppoint S.A. | 5 835,00 | Wartość bilansowa zawiera w sobie odpis aktualizujący na kwotę: 5 835,10 zł |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | Akcje spółki Velto S.A. | 1 250,00 | Wartość bilansowa zawiera w sobie odpis aktualizujący na kwotę: 16 250,00 zł |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | Akcje spółki IGL S.A. | 200 | Wartość bilansowa równa wartości nabycia, brak odpisów aktualizujących |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | Pożyczka dla Stockrocket Sp. o.o. | 37 500,00 | Oprocentowanie: 7,00%, termin spłaty: 20.12.2019 r. |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | Pożyczka dla IPO 3D S.A. | 50 000,00 | Oprocentowanie: 7,00%, termin spłaty: 20.12.2019 r. |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | Pożyczka dla IPO Crowdfunding S.A. | 5 000,00 | Oprocentowanie: 7,00%, termin spłaty: 20.12.2019 r. |

# PODPISY OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH
# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W dniu 21 marca 2019 r. Zarząd Grupy zatwierdził skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składają się:

**Skonsolidowany Bilans**

na dzień 31 grudnia 2018 r., wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 2.255.285,57 zł

**Skonsolidowany Rachunek zysków i strat**

za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., wykazujący stratę netto za okres w wysokości: - 1.041.966,21 zł

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**

za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: 1.041.966,21 zł

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 296.263,53 zł

**Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości**

**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Podpisy osób reprezentujących Grupę:

---

Dariusz Bugajski - Prezes Zarządu

---

Łukasz Piasecki – Wiceprezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

---

Dariusz Bułyszko

Warszawa, 21 marca 2019 r.