



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 01 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 MARCA 2018 ROKU**

24 maja 2018 roku

SPIS TREŚCI

A.	KOMENTARZ ZARZĄDU	3
B.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
C.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPERIA.PL S.A.	5
D.	INFORMACJE DODATKOWE	9
E.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMPERIA.PL S.A.	20

Dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały przedstawione w tys. zł, chyba, że zaznaczono inaczej.

A. KOMENTARZ ZARZĄDU

W pierwszym kwartale 2018 Spółka osiągnęła pozytywne wyniki EBITDA na poziomie skonsolidowanym jak i jednostkowym.

W pierwszym kwartale udało się osiągnąć bardzo dobre wyniki sprzedaży w obszarze reklamy efektywnościowej oraz znaczące wzrosty w ubezpieczeniach.

Porównanie podstawowych wielkości z rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

<i>(dane skonsolidowane)</i>	1.01.2018- 31.03.2018	1.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	6 458	5 052
EBIT*	6	28
EBITDA**	1 076	1 115

*Zysk/strata z działalności operacyjnej

** Zysk/strata z działalności operacyjnej + amortyzacja

Grupa w obszarze reklamy efektywnościowej rozwijała sieć partnerską comperialead, umocniła swoją pozycję jednego z głównych partnerów banków i instytucji finansowych, który dostarcza jakościowych klientów zainteresowanych produktami bankowymi. W pierwszym kwartale doprowadziliśmy do wzrostu sprzedaży powierzchni reklamowych na portalach Grupy, w tym comperia.pl, telepolis.pl.

Obszar ubezpieczeniowy jest bardzo ważnym elementem strategii rozwoju Spółki. Wdrażany model rozwoju działalności ubezpieczeniowej przynosi z każdym kwartałem pozytywne skutki w postaci wysokiej dynamiki wzrostu sprzedaży. Prowadziliśmy dalszy rozwój aplikacji comperiaagent integrując kolejne produkty Towarzystw Ubezpieczeniowych. W I kwartale 2018 znacząco powiększyliśmy sieć regionalnych kierowników sprzedaży.

W pierwszym kwartale rozpoczęliśmy prace nad budową rozwiązania z zakresu fintech – obsługi procesu sprzedaży ratalnej w internecie oraz insurtech - sprzedaży ubezpieczeń w kanałach bezpośrednich, o czym szerzej informowaliśmy w raporcie 23/2018.

Budowa sieci sprzedaży w obszarze ubezpieczeń obciążyla wyniki EBITDA pierwszego kwartału 2018 roku kwotą około 250 tysięcy złotych. Tym bardziej jesteśmy zadowoleni, że w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego poziom EBITDA Grupy udało się utrzymać na podobnym poziomie.

Naczelnym zadaniem Zarządu na kolejne okresy jest dalszy wzrost przychodów, utrzymanie rentowności w obszarze reklamy efektywnościowej i możliwie szybki wzrost działalności ubezpieczeniowej w celu osiągnięcia skali gwarantującej rentowność przy uwzględnieniu zakładanych wskaźników „jakości” biznesu.

W kolejnych kwartałach Grupa będzie kontynuować realizację projektów z zakresu fintech oraz insurtech. W tym celu spółka jest obecnie w procesie emisji akcji serii G z prawem poboru w celu pozyskania kapitału na sfinansowanie tych projektów w kwocie co najmniej 8 milionów złotych.

B. WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN			tys. EUR		
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 2018-01-01 do 2018-03-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-03-31	od 2018-01-01 do 2018-03-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-03-31
Przychody netto ze sprzedaży	6 458	22 380	5 052	1 546	5 272	1 178
Zysk (strata) ze sprzedaży	-160	-3 999	-324	-38	-942	-76
EBITDA	1 076	1 125	1 115	257	265	260
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6	-3 200	28	1	-754	7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-83	-3 275	14	-20	-771	3
Zysk (strata) netto	-86	-3 377	23	-21	-796	5
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Comperia.pl	-86	-3 377	23	-21	-796	5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-403	834	-92	-96	197	-21
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-211	-628	-	-51	-148	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 251	747	78	539	176	18
Przepływy pieniężne netto – razem	1 637	954	-14	392	225	-3
Aktywa/Pasywa razem	17 956	16 216	17 539	4 267	3 888	4 156
Aktywa trwałe	9 791	10 779	13 286	2 155	2 584	3 149
Aktywa obrotowe	8 165	5 437	4 253	1 940	1 303	1 008
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Comperia.pl	9 122	9 208	12 535	2 168	2 208	2 971
Zobowiązania razem	8 834	7 008	5 003	2 099	1 680	1 186
Zobowiązania długoterminowe	1 425	1 765	1 702	339	423	403
Zobowiązania krótkoterminowe	7 409	5 243	3 301	1 760	1 257	782
Liczba akcji (szt.)	2 157 891	2 157 891	2 157 891	2 157 891	2 157 891	2 157 891
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,04	-1,56	0,01	-0,01	-0,38	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,04	-1,56	0,01	-0,01	-0,38	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,24	4,27	5,81	1,01	1,01	1,38

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 30 marca 2018 r. 4,2085 PLN/EURO, dnia 29 grudnia 2017 r. 4,1709 PLN/EURO oraz dnia 31 marca 2017 r. 4,2198 PLN/EURO.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku oraz , od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, oraz od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku (odpowiednio: 4,1784 PLN/EURO, 4,2447 PLN/EURO i 4,2891 PLN/EURO).

C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPERIA.PL S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 2018-01-01 do 2018-03-31	od 2017-01-01 do 2017-03-31
Działalność kontynuowana		
Przychody	6 675	5 405
Przychody ze sprzedaży	6 458	5 052
Pozostałe przychody	217	352
Koszty działalności operacyjnej	6 669	5 377
Usługi obce	4 021	2 873
Wynagrodzenia	1 108	977
Amortyzacja	1 070	1 087
Podatki i opłaty	132	32
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	165	167
Zużycie materiałów i surowców	75	53
Pozostałe koszty	99	187
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6	28
Zysk na okazjnym nabyciu	-	-
Przychody finansowe	-	2
Koszty finansowe	89	16
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-83	14
Podatek dochodowy	3	-9
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-86	23
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	-86	23
przypadające jednostce dominującej	-86	23
przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	2 157 891	2 157 891
Zysk netto na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	-0,04	0,01
Zysk netto na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności zaniechanej	-	-

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Aktywa trwałe	9 791	10 779	13 286
Wartości niematerialne	9 071	10 129	12 534
Rzeczowe aktywa trwałe	148	75	126
Udziały w jednostce zależnej	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	572	575	627
Aktywa obrotowe	8 165	5 437	4 253
Należności z tytułu dostaw i usług	5 073	4 243	3 678
Należności pozostałe	33	16	16
Należność z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 766	1 129	162
Pozostałe aktywa	292	49	396
Aktywa razem	17 956	16 216	17 539

PASYWA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	9 122	9 208	12 535
Kapitał akcyjny	216	216	216
Kapitał zapasowy	16 715	16 715	25 731
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	197	197	197
Zyski zatrzymane	-8 006	-7 919	-13 608
- w tym zysk (strata) netto	-86	-3 377	23
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	1 425	1 765	1 702
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	503	503	516
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	500	688	-
Dotacje	423	575	1 186
Zobowiązania krótkoterminowe	7 409	5 243	3 301
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	3 254	726	730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 923	3 358	1 456
Zobowiązania pozostałe	617	509	519
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Dotacje	615	649	596
Pasywa razem	17 956	16 216	17 539

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2018-01-01 do 2018-03-31	od 2017-01-01 do 2017-03-31
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	-83	14
II. Korekty	-320	-106
1. Amortyzacja	1 070	1 087
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	89	12
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
4. Zmiana stanu rezerw	-	-166
5. Zmiana stanu należności	-848	-848
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-328	-195
7. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dotacji	-186	-186
8. Podatek dochodowy zapłacony	-	99
9. Zmiana stanu pozostałych aktywów	-117	92
10. Koszty programu motywacyjnego	-	-
11. Utrata wartości przez aktywa niefinansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-403	-92
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	211	-
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	211	-
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-211	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	2 500	90
1. Dopłaty do kapitału	-	-
2. Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	2 500	90
3. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	249	12
1. Spłata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	188	-
2. Odsetki	25	12
3. Inne wydatki finansowe	37	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 251	78
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 637	-14
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 637	-14
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 129	175
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	2 766	162
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od dnia 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	216	16 715	197	-	-7 919	9 208
Całkowite dochody:	-	-	-	-	-86	-86
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-86	-86
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Korekta podatku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Zawarcie umowy opcji menedżerskich na akcje	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji/wydanie udziałów	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2018 roku	216	16 715	197	-	-8 006	9 122

Za okres od dnia 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	216	25 731	197	-	-13 825	12 319
Całkowite dochody:	-	-9 017	-	-	5 906	-3 111
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-3 377	-3 377
Podział wyniku finansowego	-	-9 017	-	-	9 017	-
Korekta podatku za rok poprzedni	-	-	-	-	266	266
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Zawarcie umowy opcji menedżerskich na akcje	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji/wydanie udziałów	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	216	16 715	197	-	-7 919	9 208

Za okres od dnia 01.01.2017 roku do 31.03.2017 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	216	25 731	197	-	-13 825	12 319
Całkowite dochody:	-	-	-	-	217	217
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	23	23
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Korekta podatku za rok poprzedni	-	-	-	-	194	194
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Zawarcie umowy opcji menedżerskich na akcje	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji/wydanie udziałów	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2017 roku	216	25 731	197	-	-13 608	12 535

D. INFORMACJE DODATKOWE

1. Jednostka Dominująca

Nazwa	Comperia.pl S.A.
Siedziba	02-673 Warszawa, Konstruktorska 13
REGON	140913752
NIP	9512209854
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000390656
Czas trwania spółki	nieoznaczony

Comperia.pl S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) nie posiada oddziałów.

Istotą powstania Comperia.pl było stworzenie możliwości błyskawicznego i co ważne – darmowego porównania i wyboru w jednym miejscu najlepszych produktów w obszarze finansów, ubezpieczeń i telekomunikacji po to, by oszczędzać czas oraz pieniądze naszych klientów.

Działalność Spółki polega na prowadzeniu internetowych porównywarek produktów finansowych (w tym oddziałów bankowych i bankomatów), niefinansowych oraz GSM, a także portalu telekomunikacyjnego TELEPOLIS.PL. Na stronach tych internauci mają możliwość porównywania produktów finansowych (produkty kredytowe, lokacyjne i ubezpieczeniowe) oraz niefinansowych (np. telekomunikacyjne), oferowanych przez partnerów spółki i wybór najkorzystniejszej dla siebie oferty. Najpopularniejsze portale należące do Spółki to:

- Comperia.pl - pierwsza w Polsce porównywarka produktów finansowych,
- eHipoteka.com - internetowa wyszukiwarka kredytów hipotecznych,
- Banki.pl - lokalizator placówek bankowych oraz bankomatów ze zintegrowaną porównywarką ofert bankowych,
- TELEPOLIS.PL - portal zajmujący się tematyką ofert GSM i telekomunikacji.

Spółka rozwija także program partnerski o nazwie ComperiaLead. Program „ComperiaLead” polega na udostępnieniu przez Spółkę właścicielom witryn internetowych oprogramowania w celu stworzenia przez nich na swoich stronach internetowych sekcji prezentującej porównania produktów finansowych. Sekcje te są firmowane przez markę „Comperia” oraz koherentne z porównywarkami produktów finansowych dostępnych na portalu „Comperia.pl”. Dzięki programowi „ComperiaLead” internauci mogą korzystać z porównywarek stworzonych przez Spółkę nie tylko na swoich własnych portalach, ale również na portalach partnerów programu „ComperiaLead”.

W przypadku zainteresowania konkretnym produktem oferowanym przez partnera współpracującego z Comperią (np. instytucję finansową), internauta poprzez formularz ma możliwość pozostawienia swoich danych kontaktowych (tzw. „lead”), co umożliwi temu partnerowi, kontakt z internautą i sfinalizowanie transakcji. Partnerzy Spółki, bezpośrednio lub za pośrednictwem domów mediowych, za otrzymywanie leadów płacą Spółce prowizję. W przypadku zdecydowania się przez internautę na

wybraną ofertę produktu finansowego i pozostawieniu przez niego swoich danych kontaktowych w ramach programu ComperiaLead Spółka dzieli się z tym uczestnikiem programu ComperiaLead wynagrodzeniem, które otrzymuje z tego tytułu od sprzedawcy danego produktu finansowego

Działalność Spółki, polegająca na generowaniu leadów, związana jest z rynkiem internetowej reklamy efektywnościowej. Spółka osiąga również przychody z umieszczania na swoich portalach reklam wizerunkowych instytucji finansowych i pośrednictwa ubezpieczeniowego.

ZARZĄD COMPERIA.PL S.A.

Na dzień 31 marca 2018 roku Zarząd Comperia.pl S.A działał w następującym składzie:

- Grzegorz Długosz - Prezes Zarządu
- Wojciech Małek – Członek Zarządu
- Szymon Fiecek – Członek Zarządu

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2018 roku miały następujące zmiany w Zarządzie Spółki.

W dniu 12 stycznia 2018 roku Pan Karol Wilczko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 31 stycznia 2018 roku.

Wszyscy członkowie Zarządu powołani są na wspólną kadencję.

Rada Nadzorcza Comperia.pl S.A.

Na dzień 31 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Comperia.pl S.A działała w następującym składzie:

- Marek Dojnow - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Derek Alexander Christopher - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Adam Jabłoński - Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Mędrala - Członek Rady Nadzorczej;
- Michał Piwowarczyk - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2018 roku nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

2. Jednostka zależna

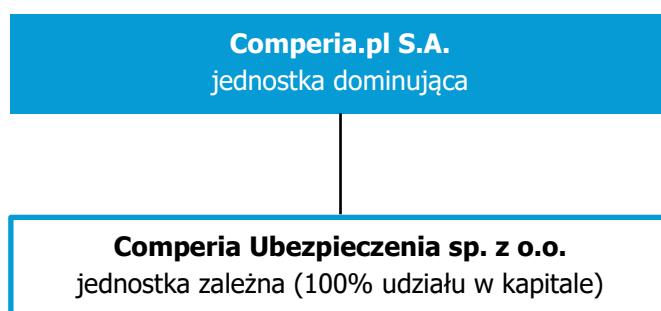
Nazwa	Comperia Ubezpieczenia sp. z o.o.
Siedziba	02-673 Warszawa, Konstruktorska 13
REGON	146713965
NIP	5213649980
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000465027
Czas trwania spółki	nieoznaczony

Comperia Ubezpieczenia sp. z o.o. (dalej „Jednostka zależna”, „CU”) posiada oddział w Lublinie.

Podstawową działalnością Comperia Ubezpieczenia sp. z o.o. jest pośrednictwo ubezpieczeniowe (sprzedaż produktów ubezpieczeniowych online, za pośrednictwem call center, a także za pośrednictwem sieci współpracujących agentów ubezpieczeniowych) oraz prowadzenie serwisów comperiaagent.pl oraz comperiaubezpieczenia.pl.

CU prowadzi działalność w zakresie sprzedaży produktów ubezpieczeniowych jako agent ubezpieczeniowy uzyskując prowizje ze sprzedaży od towarzystw ubezpieczeniowych, a także w zakresie sprzedaży w formie licencji w formule SaaS (software as a service) aplikacji do zarządzania multiagencją ubezpieczeniową, zarządzania portfelem klientów, porównywania i sprzedaży produktów ubezpieczeniowych Comperiaagent.pl. Dodatkowo spółka ta generuje również przychody pochodzące z reklamy internetowej i jak i sprzedaży leadów do instytucji finansowych.

3. Struktura Grupy kapitałowej Comperia.pl



Jednostka Zależna podlega konsolidacji metodą pełną.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Comperia.pl

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W dniu 29 marca 2018 r. Zarząd przyjął ustalenia w sprawie szacowanego poziomu zapotrzebowania na środki finansowe mające pochodzić z Emisji, dla celów realizacji kierunków rozwoju działalności grupy kapitałowej Spółki („Grupa”) w określonych obszarach biznesowych („Ustalenia”), o czym szerzej napisano w raporcie nr 23/2018.

Zgodnie z Ustaleniami, Zarząd przewiduje, że finansowanie zamierzeń w zakresie poniżej przedstawionych projektów biznesowych wymagać będzie pozyskania z Emisji kwoty wynoszącej szacunkowo co najmniej 8 milionów złotych.

Spółka w 2018 roku zamierza dynamicznie rozwijać się w sektorze działalności ubezpieczeniowej za pośrednictwem spółki zależnej - Comperia Ubezpieczenia Sp. z o.o. („CU”). Planowana skala działania sieci dystrybucji produktów ubezpieczeniowych ma objąć swym zasięgiem obszar całej Polski oraz dalszy rozwój technologiczny, który ma na celu wprowadzenie kanałów bezpośredniej sprzedaży ubezpieczeń.

Spółka jest w fazie analityczno wdrożeniowej projektu Fintech z zakresu wspierania finansowania zakupów w formule handlu elektronicznego (ecommerce/mcommerce), dostrzegając w dynamice rozwoju rynku zakupów internetowych perspektywy znaczącego wzrostu skali tzw. Sprzedaży krzyżowej (cross-selling) adresowanej do obecnych klientów.

W dalszym ciągu prowadzony będzie rozwój platformy do obsługi segmentu sieci afiliacyjnej comperialead, z uwzględnieniem faktu, że strategia zmniejszania sieci oddziałów stacjonarnych w bankach powoduje zwiększenie wagi współpracy z sieciami afiliacyjnymi;

Patrz także Komentarz Zarządu zamieszczony we wstępie do niniejszego raportu.

6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Patrz Komentarz Zarządu zamieszczony we wstępie do niniejszego raportu.

7. Przyjęte zasady rachunkowości

Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej Comperia.pl S.A. na dzień 31 marca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 marca 2017, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku oraz przepływy pieniężne i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy Kapitałowej Comperia.pl w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego

sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Comperia.pl za rok 2017.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji wszystkich pozycji sprawozdania finansowego jest PLN.

Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające są podawane w tysiącach PLN.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd osądy w zakresie stosowanych przez Grupę Kapitałową Comperia.pl zasad rachunkowości i głównych źródeł szacowania niepewności, były takie same jak opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

Grupa Kapitałowa Comperia.pl zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany w międzynarodowych standardach, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz wprowadzenia nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

8. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.

Sprawozdanie finansowe będące częścią niniejszego raportu uwzględnia szacowane wartości przychodów i kosztów ich uzyskania w odniesieniu do działań wykonanych w I kwartale 2018 roku, które zostały lub zostaną rozliczone w okresach późniejszych, w łącznej kwocie netto +251 tys. zł. a także rozliczenie analogicznych szacunków dla działań wykonanych w IV kwartale 2017 roku w łącznej kwocie netto -262 tys. zł.

9. Przychody ze sprzedaży, w tym informacja o segmentach

Grupa uzyskuje przychody przede wszystkim z reklamy efektywnościowej oraz sprzedaży powierzchni reklamowej na stronach internetowych, będących narzędziami pozwalającymi na porównywanie różnych produktów finansowych oraz przychody ze sprzedaży ubezpieczeń jako multiagent ubezpieczeniowy.

Zarząd Jednostki Dominującej nie wyodrębnia segmentów oceniając wyniki Grupy.

10. Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

Nie wystąpiły w okresie I kwartału 2018 roku.

11. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie wystąpiły.

12. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Nie wystąpiły.

13. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Nie wystąpiły.

14. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W I kwartale 2018 roku nie było zmian.

15. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W I kwartale 2018 roku nabyto środki trwałe na kwotę 73 tys. zł oraz środki trwałe w budowie na kwotę 9 tys. zł.

16. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie ma istotnych zobowiązań z tytułu dokonania rzeczowych aktywów trwałych.

17. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

18. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

19. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie wystąpiły.

20. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Nie dotyczy.

21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

22. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda.

W okresie I kwartału 2018 roku nie wypłacano ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy.

23. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W wyniku przeglądu opcji strategicznych Zarząd jednostki dominującej podjął działania mające na celu pozyskanie finansowania na dalszy rozwój Grupy poprzez pozyskanie kapitału od akcjonariuszy. W dniu 6 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy oraz uchwałę w sprawie zmiany statutu w zakresie wprowadzenia upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z uwzględnieniem możliwości emitowania warrantów subskrypcyjnych oraz z uwzględnieniem upoważnienia do wyłączania prawa poboru akcji i warrantów subskrypcyjnych. Szczegółowa treść wspomnianych uchwał została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 26/2018.

24. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie wystąpiły.

25. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na rok 2018.

26. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego następujący akcjonariusze posiadali, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Wartość nominalna (w PLN)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Talnet Holding Ltd	352 239	16,32%	35 223,90	697 239	24,52%
Marek Dojnow	299 006	13,86%	29 900,60	503 437	17,70%
Adam Jabłoński	198 038	9,18%	19 803,80	334 324	11,76%
Porozumienie akcjonariuszy Comperia*	296 520	13,74%	29 652,00	296 520	10,43%
TFI Investors	270 403	12,53%	27 040,30	270 403	9,51%
Quercus TFI S.A.	190 400	8,82%	19 040,00	190 400	6,70%
AKTIVIST FIZ**	140 207	6,50%	14 020,70	140 207	4,93%
Pozostali	411 078	19,05%	41 107,80	411 078	14,46%
SUMA	2 157 891	100%	215 789,10	2 843 608	100%

*W dniu 05 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy mniejszościowych, będących stronami zawartego w dniu 27 lutego 2018 r. porozumienia, o którym jest mowa w raporcie bieżącym Spółki nr 25/2018.

** Stan posiadania akcji przez Activist FIZ podany na podstawie danych rejestracyjnych na NWZA w dniu 6 kwietnia 2018 roku.

27. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Wartość nominalna (w PLN)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Marek Dojnow	299 006	13,86%	29 900,60	503 437	17,70%
Adam Jabłoński	198 038	9,18%	19 803,80	334 324	11,76%
Szymon Fiecek	15 000	0,70%	1 500,00	15 000	0,53%

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadały uprawnień do akcji Spółki.

Według informacji posiadanych przez Spółkę w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w strukturze własności akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Osoby zarządzające i nadzorujące Comperia.pl S.A. nie posiadały udziałów w jednostkach powiązanych Spółki.

28. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego żadna ze spółek Grupy kapitałowej Comperia.pl nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiła co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki (odrębnie bądź łącznie).

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy kapitałowej Comperia.pl nie zawierały w okresie I kwartału 2018 roku transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

30. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2018 roku spółka zależna zawarła 3 umowy pożyczki z trzema Akcjonariuszami Spółki łącznie na kwotę 3 000 tys. zł. Termin spłaty trzech pożyczek ustalono na 30 września 2018 roku. Pożyczki są oprocentowane wg stałej stopy na warunkach rynkowych typowych dla tego typu finansowania. Zabezpieczeniem spłaty każdej z ww. pożyczek jest oświadczenie CU w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

Na dzień 31 marca 2018 Akcjonariusze z tytułu wyżej wspomnianych pożyczek wpłacili kwotę 2 500 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego cała kwota wynikająca z wyżej wspomnianych pożyczek, tj. 3 000 tys. zł. została wpłacona przez Akcjonariuszy.

31. Instrumenty finansowe, w tym informacje na temat wartości godziwej

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Grupa, należą aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie prowadziła obrotu instrumentami finansowymi.

Grupa nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	5 073	4 243	5 073	4 243
Należności pozostałe	PiN	33	16	33	16
Należności z tytułu podatku	PiN	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	DDS	2 766	1 129	2 766	1 129
Zobowiązania finansowe					
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	PZFwgZK	3 754	1 414	3 754	1 414
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	2 923	3 358	2 923	3 358
Zobowiązania pozostałe	PZFwgZK	617	509	617	509
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	PZFwgZK	-	-	-	-

Użyte skróty:

WwWGpWF – aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;

PiN – pożyczki i należności;

PZFwgZK – pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;

DDS – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych.

Ze względu na brak istotności aktywów i zobowiązań finansowych w walutach obcych nie została przedstawiona szczegółowa struktura walutowa instrumentów finansowych.

32. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych w ten sposób.

Nie wystąpiła.

33. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiła.

34. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie wystąpiły.

35. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W 2017 r Jednostka dominująca zaciągnęła w ALIOR Bank S.A. z siedzibą w Warszawie kredyt nieodnawialny w wysokości 1.500 tys. zł Termin spłaty ostatniej raty przypada na 14.11.2019 roku. Oprocentowanie kredytu (zmienne) wynosi WIBOR 3M + marża banku. Część długoterminowa tytułem tego zobowiązania wynosi 500 tys. zł

Również w listopadzie 2017 r Jednostka dominująca zaciągnęła w ALIOR Bank kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 500 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty przypada na 15 października 2018 roku. Oprocentowanie kredytu (zmienne) wynosi WIBOR 3M + marża banku.

Zabezpieczeniem obu kredytów jest gwarancja de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. do kwoty 900 tysięcy złotych na kredyt nieodnawialny, gwarancja de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. do kwoty 300 tysięcy złotych na kredyt w rachunku bieżącym, niepotwierdzony przelew wierzytelności o wartości nie niższej niż 1 milion złotych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego w Alior Bank S.A.

Jak szerzej opisano w punkcie 30 niniejszego raportu Grupa zaciągnęła 3 pożyczki od Akcjonariuszy na kwotę 3 000 tys. złotych w celu realizacji projektów, których szerzej piszemy w punkcie 5 niniejszego raportu.

Patrz także Komentarz Zarządu zamieszczony we wstępie do niniejszego raportu.

36. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W kolejnych kwartałach spółka zamierza zwiększać przychody zarówno w segmencie współpracy z bankami oraz w spółce zależnej Comperia Ubezpieczenia.

Prowadzone projekty fintech, rewitalizacji portalu Telepolis.pl i rozwoju ubezpieczeń będą kapitałochłonne co w konsekwencji będzie miało wpływ na wyniki spółki. Jeżeli emisja nie dojdzie do skutku lub opóźni się może to mieć wpływ na tempo realizacji projektów i w konsekwencji wyniki Grupy w dłuższej perspektywie.

**E. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
COMPERIA.PL S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT
ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 2017-01-01 do 2017-03-31	od 2017-01-01 do 2017-03-31
Działalność kontynuowana		
Przychody	5 917	4 758
Przychody ze sprzedaży	5 737	4 609
Pozostałe przychody	180	149
Koszty działalności operacyjnej	5 241	4 287
Usługi obce	3 398	2 622
Wynagrodzenia	732	599
Amortyzacja	821	838
Podatki i opłaty	19	18
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	127	136
Zużycie materiałów i surowców	54	47
Pozostałe koszty	90	26
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	675	471
Zysk na okazjnym nabyciu	-	-
Przychody finansowe	31	22
Koszty finansowe	28	15
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	678	478
Podatek dochodowy	-	-27
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	678	505
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	678	505
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	2 157 891	2 157 891
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	0,31	0,23
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej	-	-

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Aktywa trwałe	19 518	20 629	21 342
Wartości niematerialne	6 968	7 783	9 457
Rzeczowe aktywa trwałe	135	57	90
Udziały w jednostce zależnej	9 291	9 291	9 291
Pożyczki dla jednostki zależnej	2 763	3 137	2 068
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	362	362	437
Aktywa obrotowe	5 993	4 896	3 939
Należności z tytułu dostaw i usług	5 057	3 718	3 403
Należności pozostałe	13	12	20
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	485	895	120
Pozostałe aktywa	438	271	396
Aktywa razem	25 512	25 525	25 282

PASYWA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	19 762	19 085	21 019
Kapitał akcyjny	216	216	216
Kapitał zapasowy	20 315	20 315	25 731
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	197	197	197
Kapitał rezerwowy	-	-	-
Zyski zatrzymane	-966	-1 643	-5 125
- w tym zysk (strata) netto	678	-1 429	505
Zobowiązanie długoterminowe	1 251	1 553	1 230
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	503	503	516
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	500	688	-
Dotacje	248	363	714
Zobowiązania krótkoterminowe	4 499	4 887	3 033
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	729	726	730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 644	3 039	1 292
Zobowiązania pozostałe	509	397	415
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Dotacje	466	500	596
Pozostałe pasywa	150	225	-
Pasywa razem	25 512	25 525	25 282

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od dnia 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	216	20 315	197	-	-1 643	19 085
Całkowite dochody:	-	-	-	-	678	678
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	678	678
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Zawarcie umowy opcji menedżerskich na akcje	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji/wydanie udziałów	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2018 roku	216	20 315	197	-	-966	19 762

Za okres od dnia 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	216	25 731	197	-	-5 630	20 514
Całkowite dochody:	-	-5 416	-	-	3 987	-1 429
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-1 429	-1 429
Podział wyniku finansowego	-	-5 416	-	-	5 416	-
Korekta podatku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Zawarcie umowy opcji menedżerskich na akcje	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji/wydanie udziałów	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	216	20 315	197	-	-1 643	19 085

Za okres od dnia 01.01.2017 roku do 31.03.2017 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	216	25 731	197	-	-5 630	20 514
Całkowite dochody:	-	-	-	-	505	505
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	505	505
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Korekta podatku za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Zawarcie umowy opcji menedżerskich na akcje	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji/wydanie udziałów	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2017 roku	216	25 731	197	-	-5 125	21 019

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2018-01-01 do 2018-03-31	od 2017-01-01 do 2017-03-31
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	678	478
II. Korekty	-1 070	-133
1. Amortyzacja	821	838
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3	-9
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
4. Zmiana stanu rezerw	-	-
5. Zmiana stanu należności	-1 340	-848
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-282	-156
7. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dotacji	-224	-149
8. Podatek dochodowy zapłacony	-	99
9. Zmiana stanu pozostałych aktywów	-41	92
10. Pozostałe koszty (w tym odpis na udziały)	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-392	345
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	211	472
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	211	-
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-
3. Dopłaty do kapitału w jednostce zależnej	-	-
4. Pożyczki udzielone jednostce zależnej	-	472
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-211	-472
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	405	90
1. Dopłaty do kapitału	-	-
2. Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	405	90
3. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	212	11
1. Spłata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	188	-
2. Odsetki	25	11
3. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	193	78
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-411	-49
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-411	-49
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	895	170
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	485	120
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 24 maja 2018 roku.

Grzegorz Długosz
Prezes Zarządu

Wojciech Małek
Członek Zarządu

Szymon Fiecek
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki:

Wiesława Karwowska
Polskie Centrum Audytu i Rachunkowości sp. z o.o.

Warszawa, 24 maja 2018 roku.