

# **RAPORT PÓŁROCZNY**

**IFIRMA SA**

**ZA OKRES 01.01.2018 – 30.06.2018**

## Spis treści

**A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

**B. WYBRANE DANE FINANSOWE**

**C. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**D. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**E. STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ  
ODNOSZĄCE SIĘ DO ZASTRZEŻEŃ WYRAŻONYCH PRZEZ FIRMĘ  
AUDYTORSKĄ W RAPORCIE Z PRZEGLĄDU LUB ODMOWY WYDANIA  
RAPORTU Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

**A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI** (§ 68.1 pkt. 4 a) i 4 b) RMF inf. bieżące i okresowe)

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 757 z późniejszymi zmianami), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki oświadcza także, że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 757 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku.

Zarząd Spółki oświadcza, że firma audytorska dokonująca przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Firma audytorska została wybrana przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 7/2018 z dnia 21 maja 2018 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru po rekomendacji Komitetu Audytu mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta i firmę audytorską.

**Wojciech Narczyński***prezes zarządu***Agnieszka Kozłowska***wiceprezes zarządu*

Wrocław, 05.09.2018

**B. WYBRANE DANE FINANSOWE** (§ 68.1.1 RMF inf. bieżące i okresowe)

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I Półrocze 2018	I Półrocze 2017	I Półrocze 2018	I Półrocze 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 440	7 216	1 991	1 699
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	681	1 163	161	274
III. Zysk(strata) brutto	747	1 185	176	279
IV. Zysk(strata) netto	590	953	139	224
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 249	1 255	295	295
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-442	79	-104	18
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-640	-512	-151	-121
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	168	821	40	193
IX. Aktywa, razem	10 306	10 171	2 363	2 439
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 847	2 662	653	638
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 949	1 887	447	453
XIII. Kapitał własny	7 459	7 509	1 710	1 800
XIV. Kapitał zakładowy	640	640	147	153
XV. Liczba akcji (w szt.)	6 400 000	6 400 000	6 400 000	6 400 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,21	0,31	0,05	0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,21	0,31	0,05	0,07
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,17	1,17	0,27	0,28
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,17	1,17	0,27	0,28
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/ EUR)	0,11	0,10	0,03	0,02
Kursy EUR	średnio w okresie		4,2395	4,2474
	z ostatniego dnia okresu		4,3616	4,2265
	najniższy kurs w okresie		4,1488	4,1737
	najwyższy kurs w okresie		4,3616	4,3308

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

## C. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

(§ 68.2 w zakresie określonym w § 66 ust.1, 2 i 5 RMF inf. bieżące i okresowe)

### WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Informacje o Spółce

Nazwa	IFIRMA (dawniej Power Media)
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Grabiszyńska 241 B, 53-234 Wrocław
REGON	931082394
PKD	6201Z
NIP	898-16-47-572
KRS	0000281947

1 czerwca 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w oparciu o uchwałę nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 24 kwietnia 2017 zarejestrował zmianę firmy z Power Media na IFIRMA.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Power Media sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Poprzednik prawny Spółki został utworzony 16 września 1997 roku jako Przedsiębiorstwo Usługowo – Handlowe „POWER MEDIA” Sp. z o.o. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 27 kwietnia 2007 roku (Akt notarialny Rep. A nr 2421/2007).

Przekształcenie Spółki na spółkę akcyjną zostało zarejestrowane na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 czerwca 2007 roku.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki to działalność w zakresie oprogramowania 6201Z. W dniu 20 marca 2008 roku Power Media S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., gdzie została zaklasyfikowana do sektora „Informatyka”.

#### 2. Czas trwania Spółki

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

#### 3. Okres objęty sprawozdaniem

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 1.01.2018-30.06.2018, a dane porównywalne są prezentowane za okres: 1.01.2017-31.12.2017 oraz 1.01.2017-30.06.2017.

#### 4. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki

##### 4.1. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Michał Masłowski – Przewodniczący RN

- 2) Piotr Rybicki – Wiceprzewodniczący RN
- 3) Łukasz Kocur – członek RN
- 4) Tomasz Stanko – członek RN
- 5) Monika Wysocka – członek RN.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady się nie zmienił.

W ramach Rady Nadzorczej IFIRMA SA działa Komitet Audytu w składzie:

- 1) Michał Masłowski - Przewodniczący Komitetu Audytu, członek niezależny,
- 2) Piotr Rybicki - Członek Komitetu Audytu, członek niezależny,
- 3) Tomasz Stanko - Członek Komitetu Audytu, członek niezależny.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu nie zmienił się.

#### **4.2. Zarząd Spółki**

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Narczyński – Prezes Zarządu
- 2) Agnieszka Kozłowska – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

### **5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne**

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie półroczne skrócone sprawozdania finansowe.

### **6. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza sprawozdania skonsolidowane**

Spółka nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **7. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w okresie obejmującym połączenie spółek i wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia**

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne nie zawierają skutków rozliczenia połączenia spółek.

### **8. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania**

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie

zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

**9. Wskazanie, czy sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości lub korekt podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą z 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą.

**10. Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń biegłego rewidenta, które zostały zamieszczone w sprawozdaniach z badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie**

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

**11. Opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.**

W I półroczu 2018 roku nie nastąpiły zmiany w polityce i zasadach rachunkowości.

**Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych**

Za **środki trwałe** uznaje się:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów),
- budynki,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- maszyny, urządzenia,
- środki transportu,
- inne przedmioty

kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie używania dłuższym niż rok, przeznaczone na własne potrzeby lub do oddania w używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 1500,00 zł zalicza się do kosztów materiałów pod warunkiem, że nie są to komputery. Komputery o wartości poniżej 1000,00 zł zalicza się do kosztów materiałów, a powyżej do środków trwałych.

Każdy środek trwały jest klasyfikowany zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych (KŚT).



**Za wartości niematerialne i prawne** uznaje się nabyte, nadające się do gospodarczego wykorzystania w dniu przyjęcia do używania:

- prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do: projektów, wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów zdobniczych lub użytkowych,
- koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- wartość firmy,
- know-how

o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 1000,00 zł odpisuje się jednorazowo w koszty w momencie zakupu a powyżej amortyzuje zgodnie z przyjętym okresem ekonomicznej użyteczności.

Wartość początkowa środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej to:

- w przypadku nabycia w drodze **kupna** – kwota należna sprzedającemu, powiększona o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej do używania (w tym koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w drodze, montażu, opłaty notarialne, skarbowe, odsetki, prowizje, różnice kursowe, cło, akcyzę itp.), pomniejszona o podatek od towarów i usług podlegający odliczeniu lub zwrotowi na podstawie odrębnych przepisów;
- w przypadku **wytworzenia** we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, za który uważa się wartość zużytych składników rzeczowych i usług obcych, kosztów wynagrodzeń za pracę wraz z narzutami i inne koszty dające się zaliczyć do wartości wytworzonych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie budowy, montażu lub ulepszenia środków trwałych i dostosowania do używania;

W przypadku trudności w ustaleniu kosztu wytworzenia środka trwałego jego wartość początkową ustala biegły rzeczoznawca z uwzględnieniem cen rynkowych z dnia przekazania składnika do użytkowania.

### Umorzenie

Środki trwałe o wartości powyżej wartości granicznej określonej w polityce rachunkowości spółki podlegają amortyzacji, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono ich niedobór.

Odpisów amortyzacyjnych od ujawnionych środków trwałych nieobjętych dotychczasową ewidencją dokonuje się od miesiąca następującego po miesiącu wprowadzenia ich do ewidencji.

Podstawę dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stanowi aktualny plan amortyzacji sporządzany na pierwszy dzień każdego roku obrotowego, określający stawki i kwoty rocznych odpisów poszczególnych środków trwałych.

Kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) ustala się:

- metodą liniową drogą systematycznego rozłożenia wartości początkowej danego środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej na przewidywane lata jego użytkowania, proporcjonalnie do upływu czasu w równych ratach,
- metodą degresywną w przypadku środków trwałych poddanych intensywnej eksploatacji,
- z zastosowaniem indywidualnych stawek amortyzacji w odniesieniu do środków trwałych używanych lub ulepszonych, po raz pierwszy wprowadzonych do ewidencji.

Poprawność przyjętych do planu amortyzacji okresów używania i innych danych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana. Ustalone drogą weryfikacji nowe stawki amortyzacyjne stosuje się w następnym roku obrotowym.

W razie zmiany techniki produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę gospodarczej przydatności środka trwałego dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpowiednich nieplanowych odpisów amortyzacyjnych.

#### **Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych**

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne umarza się metodami określonymi w punkcie poprzedzającym.

#### **Wycena pozostałych aktywów i pasywów**

**Środki trwałe w budowie** wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość środków trwałych w budowie zwiększają ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów za okres budowy środka trwałego, zaś zmniejszają odpisy z tytułu trwałej utraty jego wartości oraz dodatnie różnice kursowe.

#### **Umowy długoterminowe**

Przychody z tytułu wykonania niezakończonych usług objętych umową o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy lub krótszym o istotnym znaczeniu dla wyniku okresu, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się proporcjonalnie do udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego w całkowitych planowanych kosztach wykonania usługi.

Kosztami osiągnięcia tych przychodów są dotychczas poniesione koszty wykonania umowy powiększone o ewentualną rezerwę na stratę.

Różnicę pomiędzy przychodami szacowanymi a zafakturowanymi spółka zalicza do należności niezafakturowanych lub rozliczeń międzyokresowych przychodów

**Zapasy materiałów, towarów, produktów gotowych, półproduktów** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

**Produkty w toku produkcji** wycenia się w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia jeśli mogą mieć istotny wpływ na stan aktywów i wynik finansowy Jednostki.

Jednostka nie prowadzi ewidencji materiałów. Ich zakup obciąża bezpośrednio koszty działalności.

W odniesieniu do zapasów towarów jednostka:

- prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową,
- przyjmuje towary do magazynu według rzeczywistych cen nabycia,
- wydaje towary z magazynu według zasady „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”.

**Należności** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Salda kont należności kontrahentów, z którymi Spółka nie współpracuje do wysokości 10,00 zł mogą być spisane na dzień bilansowy do pozostałych kosztów operacyjnych.

**Zobowiązania** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych. Salda kont zobowiązań kontrahentów, z którymi Spółka nie współpracuje do wysokości 10,00 zł mogą być spisane na dzień bilansowy do pozostałych przychodów operacyjnych.

**Środki pieniężne** w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Rozchód środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się metodą FIFO- „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”.

**Rezerwy** na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa – przyszłe straty lub zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na stratę z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych lub skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których rezerwa wynika.

Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

**Udziały** (akcje) własne wycenia się według cen ich nabycia.

**Kapitały** oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się według ich wartości nominalnej.

#### **Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych aktywa (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) oraz pasywa wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Do wyceny w ciągu roku obrotowego stosuje się w przypadku:

#### **Należności**

- Powstania należności z tytułu sprzedaży towarów i usług – kurs średni ogłoszony dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury dokumentującej sprzedaż,
- Wpływ należności z tytułu sprzedaży na rachunek walutowy - kurs średni ogłoszony dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wpływu należności na rachunek
- Spisanie należności przedawnionej - kurs historyczny, tj. kurs waluty obowiązujący w dniu powstania należności

#### **Zobowiązania**

- Powstanie zobowiązania z tytułu zakupu towarów lub usług - kurs średni ogłoszony dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury dokumentującej zakup,
- Zapłata zobowiązania z tytułu zakupu towarów lub usług z rachunku walutowego (rozchód waluty): kurs średni ogłoszony dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień zapłaty z rachunku walutowego
- Spisanie przedawnionego zobowiązania - kurs historyczny, tj. kurs waluty obowiązujący w dniu powstania zobowiązania

#### **Kompensaty**

- Kompensata należności i zobowiązania wyrażonych w walucie obcej - kurs historyczny, tj. niższy kurs waluty, według którego daną należność lub zobowiązanie wyceniono w momencie ich powstania (jako kurs faktycznie zastosowany)

#### **Korekty przychodów i kosztów**

- Korekta przychodu ze sprzedaży (i jednocześnie należności) - kurs historyczny, tj. kurs, po jakim wyceniono pierwotną fakturę sprzedaży (jako sprostowanie operacji już wcześniej przeprowadzonej)
- Korekta kosztu z tytułu zakupu towarów i usług (i jednocześnie zobowiązania) - kurs historyczny, tj. kurs, po jakim wyceniono pierwotną fakturę zakupu (jako sprostowanie operacji już wcześniej przeprowadzonej).

#### **Rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego**

Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasad ostrożności.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

Rezerwa na podatek dochodowy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie wykazywane są oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli wystąpi tytuł uprawniający do jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

## Zasady wyceny rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów

### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, to stan na dzień bilansowy wartości nominalnej przychodów (długo- i krótkoterminowych), których realizacja następuje w okresach przyszłych. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

- ujemną wartość firmy,
- w przypadku wniesienia przez jednostkę aportu: różnicę pomiędzy wartością tego aportu (wynikającą z umowy Spółki) a jego wartością netto,
- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym, jeśli kwota dla jednego kontrahenta przekracza 1000zł,
- przewidziane do umorzenia zobowiązania do czasu uznania przez banki lub wierzycieli ugody (układu) o spłacie zobowiązań za zrealizowaną.

### Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty czynszów i dzierżawy płaconych z góry,
- koszty energii opłaconej z góry,
- koszty opłat za wieczyste użytkowanie gruntów,
- podatek od nieruchomości,
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych,
- naliczone z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- naliczone z góry inne koszty finansowe,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- inne koszty dotyczące następných okresów sprawozdawczych przy istotnych wartościach.

Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą. Z tym, że jeżeli kwota w przeliczeniu na miesiąc nie przekracza 100 zł, wówczas koszt dotyczący danego roku obrotowego księgujemy bezpośrednio w koszty w miesiącu poniesienia.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Jeśli suma rozliczeń przewyższa 10.000 zł bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzone są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

1. z wartości świadczeń wykonanych przez kontrahentów, których kwotę można wiarygodnie oszacować,
2. z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń wynikających z bieżącej działalności, których kwotę można oszacować, mimo że data ich powstania nie jest jeszcze znana i do których można zaliczyć m.in.:
  - koszty wynagrodzeń i narzutów związanych z wynikami okresu, a wypłacanych w następnych okresach sprawozdawczych,
  - koszty badania sprawozdania finansowego i inne koszty dotyczące okresu sprawozdawczego,

- pozostałe uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

### **Wybór systemu rachunku zysków i strat**

Zgodnie z wymogami sprawozdawczości giełdowej Spółka prezentuje dane w rachunku zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik z działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych
- wynik z operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym z wykorzystaniem konta „490 – Rozliczenie kosztów” oraz w układzie funkcjonalnym z wykorzystaniem kont z zespołu 5.

### **Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości.

### **Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z art.48a ustawy o rachunkowości.

### **Szczegółowość sprawozdania finansowego**

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości i informacjami zawartymi w Załączniku nr 1 do ustawy, RMF w sprawie informacji bieżących i okresowych oraz RMF w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym.

### **Zasada istotności**

Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1% sumy bilansowej za poprzedni okres sprawozdawczy w przypadku wielkości bilansowych lub te kwoty, które przekraczają 5% wyniku finansowego brutto w przypadku wielkości wynikowych.

Ostateczną decyzję co do wysokości kwoty istotności podejmuje główny księgowy w porozumieniu z kierownikiem jednostki.

### **Metody przeliczania wybranych pozycji rachunku wyników i bilansu**

Wybrane dane finansowe są przeliczane zgodnie z par. 64 ust. 2 RMF w sprawie informacji bieżących i okresowych tj. według następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przelicza się na złote lub euro według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się na złote lub euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego.

## 12. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

▪ kurs średni NBP na 30.06.2018	- 4,3616
▪ kurs średni NBP na 30.06.2017	- 4,2265
▪ kurs średni NBP na 29.12.2017	- 4,1709
▪ średni kurs w okresie 01.01.2018-30.06.2018	- 4,2395
▪ średni kurs w okresie 01.01.2017-30.06.2017	- 4,2474
▪ najwyższy kurs w okresie 01.01.2018-30.06.2018	- 4,3616
▪ najwyższy kurs w okresie 01.01.2017-30.06.2017	- 4,3308
▪ najniższy kurs w okresie 01.01.2018-30.06.2018	- 4,1488
▪ najniższy kurs w okresie 01.01.2017-30.06.2017	- 4,1737

Średni kurs w okresie jest liczony jako średnia kursów na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

## 13. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia

Dane prezentowane w sekcji B. raportu półrocznego Wybrane dane finansowe.

## 14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości – zgodnie z par. 7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie

Zarząd spółki dokonał identyfikacji różnic pomiędzy polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości w zakresie kształtowania kapitału własnego (aktywów netto) oraz wyniku finansowego, wykorzystując w tym celu dostępne przepisy, opracowania oraz interpretacje. Ustalono następujące obszary różnic, które mogły wystąpić w przypadku zmiany zasad rachunkowości z polskich na międzynarodowe standardy rachunkowości:

- Przeszacowanie środków trwałych:  
Wartość pozycji środki trwałe prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz danych porównywalnych zawiera środki trwałe wyceniane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.  
W przypadku przejścia na zasady rachunkowości zgodne z MSR/MSSF wartość środków trwałych byłaby wykazana w wartości godziwej lub wartości przeszacowanej na dzień przejścia na MSR. Wartości prezentowane w sprawozdaniu mogą więc różnić się od wartości godziwej środków trwałych. Wartość majątku brutto na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosi 2.564 tys. zł natomiast umorzenie 2.008 tys. zł.  
Zastosowanie retrospektywne MSR 16 i ponowne przeliczenie posiadanych środków trwałych według nowych, wydłużonych stawek amortyzacyjnych, wpłynęłoby na zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz zwiększenie kapitałów własnych.
- Podatek odroczony  
Podatek odroczony uwzględniony w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR uwzględniałby również różnice pomiędzy sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z PSR a MSR.

- Wynik finansowy okresu  
Wydłużenie okresów użytkowania wpłynęłoby na zmniejszenie kosztu amortyzacji w roku obrotowym, co mogłoby wpłynąć na poprawę wyniku finansowego okresu.

Z uwagi na fakt, że Spółka stosuje i w następnym roku obrotowym również będzie stosowała zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, nie dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego na MSSF.

Zdaniem Zarządu analiza obszarów różnic oraz szacowanie ich wartości bez sporządzenia kompletnego sprawozdania finansowego wg MSSF, potwierdzonego przez niezależnego biegłego rewidenta, jest obarczone ryzykiem niepewności i może wpływać na rzetelność prezentowanych informacji finansowych.

W związku z powyższym, mimo dołożenia należytej staranności Spółka nie może wskazać w sposób wiarygodny różnic w wartościach ujawnionych danych dla wyniku netto oraz kapitału własnego (aktywów netto) pomiędzy sprawozdaniem finansowym a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSSF.

**Joanna Permus**

*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 05.09.2018



## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### A. Bilans

AKTYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I. Aktywa trwałe	1 198	1 208	1 003
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	266	166	397
- wartość firmy	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	556	637	430
3. Należności długoterminowe	25	25	25
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3.3. Od pozostałych jednostek	25	25	25
4. Inwestycje długoterminowe	15	0	8
4.1. Nieruchomości	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	15	0	8
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
c) w pozostałych jednostkach	15	0	8
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	336	380	143
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200	192	135
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	136	188	8
II. Aktywa obrotowe	9 108	8 963	8 285
1. Zapasy	0	0	0
2. Należności krótkoterminowe	1 069	1 331	1 176
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
2.3. Od pozostałych jednostek	1 069	1 331	1 176
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 731	7 320	6 763
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 731	7 320	6 763
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	2 615	2 393	2 242
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 116	4 928	4 521
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307	312	347
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0
IV. Akcje (udziały) własne	0	0	0
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>10 306</b>	<b>10 171</b>	<b>9 288</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2017</b>
I. Kapitał własny	7 459	7 509	7 062
1. Kapitał zakładowy	640	640	640
2. Kapitał zapasowy	4 766	4 582	4 582
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	1 591	887	887
- tworzone zgodnie ze statutem Spółki	0	0	0
- na udziały (akcje) własne	71	71	71
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
6. Zysk (strata) netto	590	1 721	953
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-128	-320	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 847	2 662	2 226
1. Rezerwy na zobowiązania	477	336	304
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44	34	30
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i	433	302	274
a) długoterminowa	45	36	0
b) krótkoterminowa	388	266	274
1.3. Pozostałe rezerwy	0	0	0
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
2.3. Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 949	1 887	1 579
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3.3. Wobec pozostałych jednostek	1 905	1 880	1 563
3.4. Fundusze specjalne	43	7	16
4. Rozliczenia międzyokresowe	421	438	344
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	421	438	344
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	421	438	344
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>10 306</b>	<b>10 171</b>	<b>9 288</b>

Wartość księgowa (w tys. zł)	7 459	7 509	7 062
Liczba akcji (w szt.)	6 400 000	6 400 000	6 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,17	1,17	1,10
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 400 000	6 400 000	6 400 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,17	1,17	1,10

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Należności warunkowe	0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0
- trzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe razem	0	0	0

**Joanna Permus**

*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 05.09.2018

## B. Rachunek zysków i strat

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 440	7 216
- od jednostek powiązanych	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 440	7 216
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 949	4 551
- jednostkom powiązanych	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 949	4 551
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	2 491	2 665
IV. Koszty sprzedaży	696	608
V. Koszty ogólnego zarządu	1 100	930
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	695	1 126
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	53
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Dotacje	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	11
4. Inne przychody operacyjne	1	42
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	15	16
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	0
3. Inne koszty operacyjne	14	16
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	681	1 163
X. Przychody finansowe	67	46
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
2. Odsetki, w tym:	49	46
- od jednostek powiązanych	0	0
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
5. Inne	17	0
XI. Koszty finansowe	1	24
1. Odsetki, w tym:	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0
2. Strata rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
4. Inne	1	24
XII. Zysk (strata) brutto (IX+X-XI)	747	1 185
XIII. Podatek dochodowy	157	232
a) część bieżąca	155	252

b) część odroczone	2	-19
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XV. Zysk (strata) netto (XII+/-XIII)	590	953

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	1 357	1 971
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 400 000	6 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,21	0,31
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 400 000	6 400 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,21	0,31

**Joanna Permus**

*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 05.09.2018

**C. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	7 509	6 621	6 621
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0
II. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	7509	6 621	6 621
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	640	640	640
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	640	640	640
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	4 582	4 025	4 025
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	185	557	557
a) zwiększenia (z tytułu)	185	557	557
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	185	557	557
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 766	4 582	4 582
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	887	311	311
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	704	576	576
a) zwiększenia (z tytułu)	704	576	576
- zasilenie kapitału dywidendowego	704	576	576
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- wartość sprzedanych akcji	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 591	887	887
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 401	1 645	1 645
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 401	1 645	1 645
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 401	1 645	1 645
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 401	1 645	1 645

- zasilenie kapitału zapasowego	185	557	557
- zasilenie kapitału dywidendowego	704	576	576
- wypłata dywidendy	512	512	512
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6. Wynik netto	462	1 401	953
a) zysk netto	590	1 721	953
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	-128	-320	0
III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	7 459	7 509	7 062
IV. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 395		

**Joanna Permus**

*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 05.09.2018

## D. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>590</b>	<b>953</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>660</b>	<b>302</b>
1. Amortyzacja	206	199
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-21	25
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-21	-21
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	141	109
6. Zmiana stanu zapasów	0	0
7. Zmiana stanu należności	262	157
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	61	145
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	32	-312
10. Inne korekty	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>1 249</b>	<b>1 255</b>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 389</b>	<b>2 332</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	26	32
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	26	32
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3	15
- odsetki	23	17
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	2 363	2 300
- lokaty powyżej 3 m-cy	2 350	2 300
- pożyczki	13	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 830</b>	<b>2 254</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	225	54
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	18	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0



b) w pozostałych jednostkach	18	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	18	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 587	2 200
- lokaty poniżej 3 m-cy	2 550	2 200
- pożyczki krótkoterminowe	37	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-442</b>	<b>79</b>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>640</b>	<b>512</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	640	512
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	0	0
9. Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-640</b>	<b>-512</b>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/- C.III)	168	821
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	188	796
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	21	-25
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 938	3 703
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 105	4 524
- o ograniczonej możliwości dysponowania	24	11

**Joanna Permus**

*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 05.09.2018

## INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

( § 68.1.2b RMF RMF inf. bieżące i okresowe )

### 1. ISTOTNE ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2018 R.

#### A. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
a) stan na początek okresu	266	169	169
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	266	169	169
b) zwiększenia (z tytułu)	122	97	105
- rezerwa na niewykorzystane urlopy - zmiana	122	97	105
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
a) stan na koniec okresu	388	266	274
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	388	266	274

#### B. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH POZOSTAŁYCH REZERW

Nie wystąpiły istotne zmiany.

#### C. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Nie wystąpiły istotne zmiany.

#### D. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Nie wystąpiły istotne zmiany.

#### INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Nie wystąpiły istotne zmiany.

#### ZMIANA ZAPASÓW ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH

Nie wystąpiły istotne zmiany.

#### ZMIANA NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH

Nie wystąpiły istotne zmiany.

### **ZMIANA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z NIMI ZWIĄZANYCH**

Nie wystąpiły istotne zmiany.

#### **2. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość**

Nie wystąpiły nietypowe pozycje.

#### **3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie**

Sezonowość w niewielkim stopniu wpływa na świadczenie usług przez IFIRMA SA w okresie, za który sporządzono niniejszy raport.

#### **4. Informacja o odpisach aktualizacyjnych wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

Spółka w I półroczu 2018 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości zapasów ani nie odwracała tychże odpisów.

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

Spółka w I półroczu 2018 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych. Natomiast została dokonana zmiana odpisu w wysokości 1 tys. zł na należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych powyżej 1 roku.

#### **6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

W I półroczu 2018 roku została zwiększona o 122 tys. zł rezerwa na niewykorzystane świadczenia urlopowe oraz o 9 tys. zł rezerwa na świadczenia emerytalne.

#### **7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Zawiązano rezerwę na podatek odroczony w wysokości 44 tys. zł, która powstała w związku z naliczeniem odsetek od lokat zapadalnych w następnych okresach, przyspieszonej amortyzacji oraz naliczonych należności opodatkowanych w momencie otrzymania płatności.

Natomiast aktywo z tytułu podatku dochodowego w wysokości 200 tys. zł zostało utworzone przede wszystkim w oparciu o kwoty wynikające z należnych składek na ubezpieczenia społeczne od umów o pracę i umów cywilnoprawnych do zapłaty w następnych okresach sprawozdawczych, niewykorzystanych rezerw na zaległe urlopy i na świadczenia emerytalne oraz niewypłaconych w danym okresie umów cywilnoprawnych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów.

### **8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

Nie wystąpiły istotne transakcje.

### **9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Nie wystąpiły istotne zobowiązania.

### **10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej Spółka nie była stroną żadnego istotnego postępowania dotyczącego zobowiązań ani wierzytelności.

### **11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

Nie wystąpiły korekty błędów.

### **12. 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 zmiany, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

### **13. 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 dotyczy.

### **14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:**

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,

- e) **innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,**
- f) **wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**

Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi.

#### **15. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych**

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

#### **16. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

Nie miała miejsca zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

#### **17. Informacje dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

Nie wystąpiła emisja, wykup ani spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **18. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W I półroczu 2018 roku, Zarząd, realizując Politykę Dywidendową Spółki, zgodnie z uchwałami nr 1/11/2017, 2/01/2018 i 2/05/2018 wypłacił akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy odpowiednio za III i IV kwartał 2017 roku oraz I kwartał 2018.

Przed publikacją niniejszego raportu Zarząd uchwałą 2/8/2018 zdecydował o wypłacie zaliczki na dywidendę za II kwartał 2018.

Rada Nadzorcza wyraziła zgody na wypłaty zaliczek w uchwałach nr 20/2017, 1/2018, 4/2018 i 11/2018.

Wysokość zaliczek została określona stosownie do art. 349 § 2 zd. 2 KSH i stanowi nie więcej niż połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 30.06.2017 w przypadku zaliczek za 2017 oraz na 31.12.2017 w przypadku zaliczek za 2018, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, tj. Fundusz Dywidendowy oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Dodatkowo Walne Zgromadzenie IFIRMA SA działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 2 oraz art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych, uchwałą nr 17 podjętą w dniu 24 kwietnia 2018 roku postanowiło wypłacić dywidendę z zysku netto za 2017 rok w kwocie 192 000 zł (sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych), co stanowi 0,03 zł (słownie: trzy grosze) na jedną akcję.

Dywidenda z zysku za rok obrotowy	Dzień dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy	Wysokość dywidendy na jedną akcję w zł.	Ilość akcji objętych dywidendą	Łączna kwota wypłaconej dywidendy w zł.
zal. za III kw. 2017	03.01.2018	10.01.2018	0,02	6 400 000	128 000,00
zal. za IV kw. 2017	02.03.2018	09.03.2018	0,03	6 400 000	192 000,00
dywidenda za 2017	30.05.2018	13.06.2018	0,03	6 400 000	192 000,00
zal. za I kw. 2018	21.06.2018	28.06.2018	0,02	6 400 000	128 000,00
zal. za II kw. 2018	24.09.2018	01.10.2018	0,01	6 400 000	64 000,00

Wśród akcji Spółki występują akcje serii A uprzywilejowane jedynie co do głosu tj. na jedną akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy.

**19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

W okresie po sporządzeniu skróconego sprawozdania finansowego nie wystąpiły wydarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

**20. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Nie wystąpiły.

**21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta**

W związku z rozwojem Spółka na koniec I półrocza 2018 roku odnotowała wzrost zatrudnienia w wysokości 24% w stosunku do końca I półrocza 2017 roku.

Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia zatrudnienia w dziale BR ifirma.pl, gdzie obserwuje się, w związku z wejściem obowiązkowego JPK, większe zainteresowanie klientów usługami księgowymi.

Natomiast wzrost kosztów wynagrodzeń wyniósł 38%. Dysproporcja w stosunku do wzrostu zatrudnienia wynika z ogólnego wzrostu kosztów pracy.

Aktualna sytuacja rynkowa sprzyja ekspertom w dziedzinie informatyki, kadry menedżerskiej i specjalistom finansowo-księgowym, a zapotrzebowanie na nich stale rośnie. W tej sytuacji kandydaci i pracownicy odważniej stawiają swoje oczekiwania, dlatego aby sprostać ich wymaganiom Spółka podwyższa wynagrodzenia oraz oferuje inne pozapłacowe benefity, co zwiększa koszty pracy.

W kosztach wynagrodzeń znajduje się również większość kosztów prowadzenia prac programistycznych, które w kosztach I półrocza 2017 roku nie występowały.

Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym sprawozdaniu, IFIRMA SA nie widzi innych istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki, a także istotnych dla oceny wyniku finansowego zmian oraz innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

**Joanna Permus**

*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 05.09.2018

## D. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

(§ 68.1.3 RMF RMF inf. bieżące i okresowe)

### I. Zasady sporządzania raportu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

**Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z następującymi przepisami:**

- Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (tekst jednolity w Dz.U. z 2018 roku poz. 395 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku poz. 757),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity w Dz.U. z 2017 roku poz. 1927 z późniejszymi zmianami)

#### Ogólne zasady sporządzenia sprawozdania

Przy sporządzaniu sprawozdania przyjęto metody i zasady zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są Spółce znane okoliczności i zdarzenia, które świadczyłyby o istnieniu poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez jednostkę działalności w najbliższym okresie. Dlatego sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż jeden rok od dnia bilansowego.

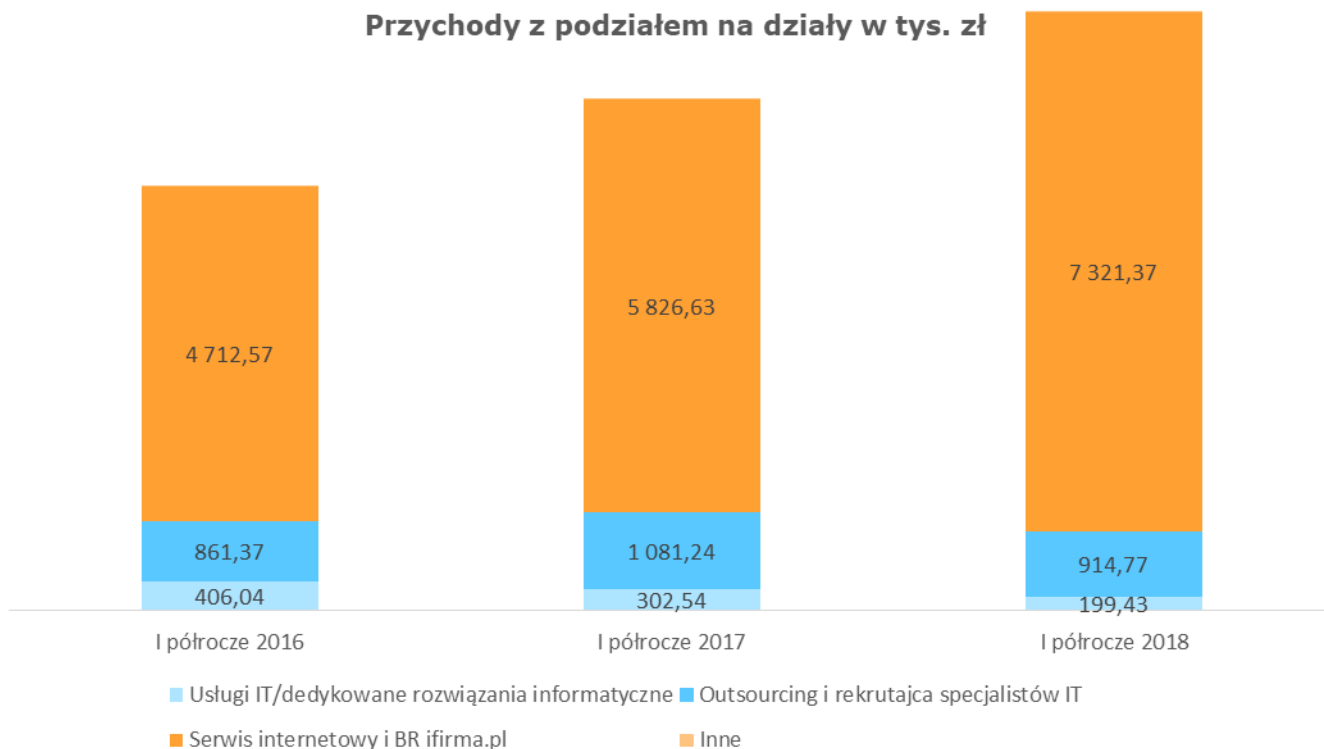
Zasady polityki rachunkowości nie uległy zmianie. O wszystkim Spółka informowała w raportach półrocznych: SAP 2008, SAP 2011 i SAP 2016.

### II. Zarys działalności

Działalność Spółki oparta jest na trzech filarach:

- 1) Księgowość internetowa oraz biuro rachunkowe (BR) ifirma.pl - serwis księgowy ifirma.pl oferujący usługi i narzędzia do rozliczeń podatkowych oraz wspierania prowadzenia działalności gospodarczej
- 2) Outsourcing i rekrutacja specjalistów IT
- 3) Usługi IT/dedykowane rozwiązania informatyczne
  - Sprzedaż licencji na własne oprogramowanie
  - Usługi informatyczne i programistyczne
  - Utrzymanie, serwis i wsparcie systemów informatycznych.



**Przychody z podziałem na działy w tys. zł**


Przychody całkowite Spółki ze sprzedaży:

- w I półroczu 2016 roku – 5.991 tys. zł
- w I półroczu 2017 roku – 7.216 tys. zł
- w I półroczu 2018 roku – 8.440 tys. zł.

Pierwszy obszar – to serwis internetowy ifirma.pl oraz otwarte w 2012 roku biuro rachunkowe ifirma.pl. Obie usługi skierowane są do małych firm oraz mikroprzedsiębiorstw działających w Polsce. Serwis księgowy ifirma.pl wspomaga prowadzenie samodzielnie księgowości, natomiast usługa biura rachunkowego jest nowoczesną formą prowadzenia księgowości z wykorzystaniem zalet tradycyjnego biura rachunkowego z jednoczesnym zastosowaniem nowoczesnych narzędzi, jakie daje serwis ifirma.pl.

Dzięki centralizacji usług możliwe jest zapewnienie standaryzacji i wysokiej jakości obsługi, co pozwala kształtować ofertę na konkurencyjnych warunkach. Oba rozwiązania umożliwiają szybki dostęp do informacji z dowolnego miejsca i z dowolnego urządzenia, a tym samym wygodę działania przy prowadzeniu księgowości małych firm a nawet zarządzania przepływami finansowymi.

Serwis ifirma.pl oraz usługa biura rachunkowego ifirma.pl traktowane są przez Spółkę, jako te o największym potencjale wzrostu. Dlatego Spółka skupia swe działania na nieustannym rozwoju funkcjonalności serwisu i usług komplementarnych dla przedsiębiorców, programami partnerskimi, co pozwala jej utrzymać pozycję lidera na rynku usług księgowych oraz przyczynia się do pozyskania jak największej liczby użytkowników serwisu.

Spółka odnotowuje w tym obszarze systematyczny wzrost przychodów.

W drugim obszarze działalności Spółka pod marką Power Media świadczy usługi rekrutacji i outsourcingu kadr IT. Spółka specjalizuje się w budowaniu i uzupełnianiu

wykwalifikowanych zespołów inżynierskich. Wysoką skuteczność działania zapewnia bogata baza specjalistów z dziedziny IT oraz system skutecznej weryfikacji wiedzy i umiejętności technicznych kandydatów.

Spółka oferuje swoje usługi z tego działu korporacjom działającym na rynku polskim i zagranicznym.

W trzecim obszarze – tworzeniu rozwiązań informatycznych – Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w projektowaniu, budowaniu i wdrażaniu dedykowanego oprogramowania klasy enterprise dla klientów w Polsce, jak i na wielu rynkach zagranicznych. Emitent specjalizuje się w aplikacjach intranetowych i internetowych, wśród których szczególne miejsce zajmują rozwiązania wspomagające obsługę profesjonalnych materiałów wideo. Z autorskich rozwiązań przygotowanych pod marką Power Media korzystają telewizje. Jest też autorem, uruchomionego przez Szkołę Filmową w Łodzi, archiwum filmowego online, w którym gromadzone są archiwalne etiudy kręcone od początku istnienia łódzkiej uczelni.

W drugim i trzecim obszarze działalności klientami IFIRMA SA są średnie i duże firmy działające w Polsce i zagranicą.

### III. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń Spółki wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2018 roku

#### 1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w pierwszym półroczu 2018 roku

##### 1.1. Wprowadzenie akcji na wniosek akcjonariusza na GPW

30 sierpnia 2017 roku na wniosek akcjonariusza na podstawie art. 334 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 10 ust. 3 Statutu IFIRMA SA, Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą zamiany 327 500 akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela serii A.

Zamiana ta, zgodnie z § 10 ust. 3 Statutu IFIRMA SA, spowodowała jednoczesną utratę uprzywilejowania tychże akcji.

Zgodnie z wnioskiem akcjonariusza powyższe akcje zostały zdematerializowane, dopuszczone i wprowadzone do obrotu GPW 19.01.2018.

Struktura kapitału zakładowego IFIRMA SA w okresie 1.01.2018-30.06.2018 przedstawia się następująco i nie zmieniła się do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

- 1 835 000 akcji uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda
- 665 000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda
- 2 500 000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10zł każda
- 1 400 000 akcji zwykłych serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Liczba akcji w kapitale zakładowym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania: 6 400 000.

Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania: 8 235 000.

##### 1.2. Walne Zgromadzenie

W dniu 24 kwietnia 2018 roku w siedzibie Spółki we Wrocławiu, odbyło się walne zgromadzenie z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i sporządzenie listy obecności
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał
4. Przedstawienie i przyjęcie porządku obrad
5. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
6. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
7. Przedstawienie dokonanej przez Radę Nadzorczą zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku

9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zawierającego: ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku i ocenę swojej pracy
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
13. Podjęcie Uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki
14. Podjęcie Uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej
15. Podjęcie uchwały w sprawie wynagradzania członków Rady Nadzorczej
16. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017
17. Podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy z wypracowanych przez Spółkę zysków za lata 2011-2017
18. Wolne głosy i wnioski
19. Zamknięcie Zgromadzenia.

Spółka informowała o tym w raportach bieżących 8/2018 z dnia 27 marca 2018 roku i 15/2018 z dnia 24 kwietnia 2018 roku.

### 1.3. Fundusz dywidendowy

Uchwałą nr 17 z 24 kwietnia 2018 roku Walne Zgromadzenie podwyższyło w Spółce Fundusz Dywidendowy z 576 tys. zł do 1 280 tys. zł. Kwota ta umożliwia Zarządowi wypłatę zaliczek na dywidendę w wysokości do 20 gr na akcję. Podkreślić należy, że Fundusz Dywidendowy nie stanowi bufora na wypłaty w ewentualnych słabszych kwartałach, jego funkcją jest jedynie umożliwienie wypłat zaliczkowych. Kwoty 20 gr na akcję nie należy interpretować jako wskazówki, ile wyniosą zaliczki na dywidendę w roku 2018.

### 1.4. Zmiana statutu

Uchwałą nr 14 z 24 kwietnia 2018 roku Walne Zgromadzenie zmieniło § 9, § 19 i § 24 Statutu, a Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrował 22 maja 2018 roku wyżej wymienione zmiany.

Tym samym uchwałą nr 5/2018 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 21 maja 2018 w sprawie sporządzenia jednolitego tekstu Statutu, uzyskała moc obowiązującą.

Zmiany były związane z aktualizacją zapisów Statutu do stanu rzeczywistego (zmiana struktury kapitału zakładowego po zamianie akcji z imiennych na akcje na okaziciela) oraz dostosowaniem Statutu do przepisów wynikających ze zmiany ustawy o biegłych rewidentach, która nałożyła na Spółkę obowiązek powołania Komitetu Audytu.

### 1.5. Porozumienie akcjonariuszy

11 czerwca 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od akcjonariusza Michała Kopiczyńskiego, w którym informuje o zawarciu w dniu 6 czerwca 2018 porozumienia akcjonariuszy: Marty Przewłockiej, Ewy Dąbrowskiej-Prus, Artura Ludwina, Michała Kopiczyńskiego i Barbary Donat-Kopiczyńskiej.

Strony zawarły porozumienie w celu współpracy w zakresie żądania zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w trybie art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz wniosku dotyczącego wyboru członków rady

nadzorczej w drodze głosowania grupami, w trybie art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zawiadomienie zostało sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1), w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5) i pkt 6) oraz art. 87 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej.

### **1.6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie**

W związku z otrzymanym żądaniem akcjonariuszy zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych 10 września 2018 roku odbędzie się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i sporządzenie listy obecności
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał
4. Przedstawienie i przyjęcie porządku obrad
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej
6. Ustalenie liczby członków rady nadzorczej
7. Wybór rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami
8. Wybór członków rady nadzorczej na miejsca nieobsadzone w głosowaniu oddzielnymi grupami przez akcjonariuszy, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami
9. Wolne głosy i wnioski
10. Podjęcie uchwały o pokryciu przez Spółkę kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
11. Podjęcie uchwały o pokryciu przez akcjonariuszy, na żądanie których zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (w przypadku niepodjęcia uchwały, o której mowa w pkt 10 powyżej)
12. Zamknięcie Zgromadzenia.

### **1.7. Rozwiązanie umowy z firmą audytorską**

12 kwietnia 2018 roku została za porozumieniem stron rozwiązana umowa z dnia 19 lipca 2017 na realizację usług atestacyjnych w zakresie roku obrotowego 2018 z firmą audytorską PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 477.

Przyczyną rozwiązania umowy jest przekroczenie maksymalnego czasu nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, o których mowa w art. 134 ust. 1 Ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089), w przypadku gdyby PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 roku oraz przegląd półroczny skrócony sprawozdania finansowego sporządzonego za okres kończący się 30 czerwca 2018 roku.

W ramach realizacji umowy nie zostały odnotowane przypadki rezygnacji z wyrażenia opinii, wydania opinii negatywnych ani opinii z zastrzeżeniem o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych.

W okresie obowiązywania niniejszej umowy nie wystąpiły rozbieżności odnośnie interpretacji i stosowania przepisów prawa, stosowania zasad rachunkowości lub standardów rewizji finansowej pomiędzy osobami zarządzającymi a firmą audytorską.

Organem zalecającym lub akceptującym zmianę firmy audytorskiej jest Rada Nadzorcza IFIRMA SA, która wybrała na firmę audytorską 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wpisaną na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3363.

### 1.8. Rozwój serwisu ifirma.pl

W pierwszym półroczu 2018 roku w ramach rozwoju serwisu ifirma.pl i jego dostosowania do wymogów przepisów prawnych:

- 1) dostosowano i przygotowano serwis do zmian wymaganych wejściem w życie RODO,
- 2) dostosowano serwis do zmian na rok 2018 m.in. w zakresie: składek ZUS, ewidencji środków trwałych z dwoma KŚT (2010 i 2016), zmian w uldze B+R, zaliczek na PIT do 1000 zł, ulgi na start,
- 3) w ramach prac nad plikami JPK: dostosowano je do wymogów MF, usprawniono oraz zaktualizowano je m.in. o JPK\_FAKTURA generowanego od razu dla wszystkich walut, ulepszono mechanizm generowania JPK na potrzeby konwertera, dodano wiadomość e-mail do klienta informującą o odrzuceniu deklaracji, umożliwiono wykazywanie kontrahenta zamiast Urzędu Celnego w przypadku księgowania dokumentów celnych w Ewidencjach VAT oraz w plikach JPK\_VAT,
- 4) udostępniono w pakiecie Faktura+ możliwości dodawania własnej skrzynki e-mail,
- 5) zmieniono wizualną prezentację formularzy: rejestracji i logowania oraz konfigurację nowych kont w serwisie,
- 6) dodano nowy formularz wezwania do zapłaty w przypomnieniach dotyczących faktur sprzedaży,
- 7) przygotowano nowe wersje formularzy: PIT-28, PIT-28/A,
- 8) udostępniono opcję wysyłania deklaracji PIT-28 za pomocą danych autoryzujących,
- 9) przygotowano nowe wersje formularzy zaświadczeń: ZUS Z-3a i ZUS Z-3b,
- 10) stworzono i dokonano aktualizacji mechanizmu importu przychodów z aplikacji: Uber oraz Taxify,
- 11) rozszerzono serwis o wiele dodatkowych funkcji zgodnie z życzeniem użytkowników serwisu,
- 12) dodawano nowe treści do bazy wiedzy dostępnej pod adresem pomoc.ifirma.pl,
- 13) rozwijano aplikację mobilną ifirma.pl, gdzie do wersji na platformie Android dodano między innymi system zarządzania powiadomieniami oraz rozpoczęto prace nad nową wersją dla IOS,
- 14) stworzono mechanizm weryfikacji zgodności JPK z deklaracjami VAT-7/VAT-7K i dokonywano usprawnień w tym zakresie
- 15) w aplikacji magazynowej dodano pakiet zmian i ulepszeń zgodnie z uwagami zgłaszanymi przez użytkowników m.in. powiązanie aplikacji magazynu z modułem kasy fiskalne w zakresie wystawianych paragonów,
- 16) dodano na koncie nievatowca formularz faktury w walucie obcej, dokumentującej transakcję wewnątrzwspólnotowego świadczenia usług, opcję wystawiania faktur seryjnie pliku JPK\_FAKTURA,
- 17) dodano opcję usuwania z serwisu pełnomocnictwa UPL-1 i OPL-1

- 18) przy dodawaniu kontrahentów w serwisie usprawniono pobieranie danych z bazy GUS,
- 19) rozbudowano formularz wydatku uniwersalnego umożliwiając księgowanie niestandardowych lub pominiętych wydatków oraz ulepszono formularz wewnątrzwspólnotowego nabycia towarów, który daje możliwość księgowania kosztów ubocznych zakupu wraz z zakupionym towarem jednym wpisem.
- 20) wprowadzono logowanie dwuetapowe do serwisu oraz umożliwiono zmianę loginów przypisanych do danego konta
- 21) dodano opcję kod QR z danymi do przelewu na wydruku faktur sprzedaży, zobowiązań oraz danych do przelewu za serwis ifirma.pl

### **1.9. Serwis pitroczny.pl**

Jak co roku Spółka udostępniła kolejną wersję serwisu internetowego dla wszystkich podatników – [www.pitroczny.pl](http://www.pitroczny.pl) – umożliwiając przygotowanie i wygenerowanie za poprzedni rok podatkowy formularzy podatkowych PIT-36, PIT-36L, PIT-37, PIT-38, PIT-39 wraz z załącznikami.

Klienci posiadający konto w serwisie księgowości internetowej ifirma.pl mają możliwość eksportu swoich danych podatkowych na konto w serwisie pitroczny.pl. Następnie za pośrednictwem serwisu pitroczny.pl podatnicy mogą wygenerować i wysłać e-deklaracje. Klienci nie potrzebują kwalifikowanego podpisu elektronicznego, ponieważ potwierdzeniem tożsamości jest weryfikacja pięciu osobistych cech podatnika.

Niniejsze działania miały wpływ na wzrost liczby użytkowników ifirma.pl a przez to i na rozwój serwisu.

### **1.10. Prace rozwojowe nad nowymi usługami**

W 2017 roku Spółka rozpoczęła prace przygotowawcze nad systemem do fakturowania skierowanym na rynek międzynarodowy. Zarząd ocenia stan prac nad systemem Octo na koniec I półrocza 2018 jako adekwatny do poniesionych kosztów. Nie należy się spodziewać wprowadzenia Octo na rynek w bieżącym roku.

Ponadto w bieżącym roku Spółka rozpoczęła prace nad nową wersją oprogramowania do archiwizacji wideo, przeznaczoną do środowiska chmurowego.

## **2. Istotne umowy dla działalności Spółki**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Emitent nie zawarł umów istotnych oraz nie dokonał transakcji w ramach obecnie obowiązujących umów o istotnym charakterze.

**IV. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia.



## V. Czynniki ryzyka i zagrożenia (§ 68.1.3 RMF inf. bieżące i okresowe)

W stosunku do informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sytuacja w zakresie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń nie uległa znaczącym zmianom.

### 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim IFIRMA SA prowadzi działalność

#### 1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Prowadzona przez IFIRMA SA działalność jest w sposób istotny uzależniona od sytuacji makroekonomicznej. Spółka współpracuje z wszystkimi typami przedsiębiorstw, tj. od firm z sektora MŚ po duże korporacje międzynarodowe. Osłabienie wzrostu gospodarczego w Polsce oraz na rynkach światowych w sposób negatywny może wpłynąć na rozmiary prowadzonej działalności przez te podmioty, a tym samym na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

IFIRMA SA prowadzi dywersyfikację obszarów swojej działalności wewnątrz segmentów branży informatycznej, a ponadto szuka przedsięwzięć, na które ewentualna recesja może mieć najmniejszy wpływ oraz nowych rynków zbytu na swoje usługi.

#### 1.2 Ryzyka związane ze niestabilnością systemu prawnego i podatkowego

Jednym z istotnych zagrożeń dla IFIRMA SA jest niestabilność polskiego systemu prawnego, częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego.

Spółka ogranicza wpływ tego ryzyka poprzez śledzenie tendencji w zmianach prawa oraz bieżące monitorowanie zmian w prawie w celu szybkiego dostosowania serwisu ifirma.pl do aktualnych przepisów prawa.

Jednocześnie to ryzyko jest też szansą, którą Spółka wykorzystuje przyciągając nowych klientów do biura rachunkowego ifirma.pl.

#### 1.3 Ryzyko w instrumentach finansowych w zakresie

- a) ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów planowanych operacji są podejmowane na podstawie bieżącej analizy Spółki i otoczenia.

#### 1.4 Ryzyko walutowe

Zmiany kursów walut mogą wpływać na osiągnięte przez IFIRMA SA wyniki finansowe, ponieważ z niektórymi kontrahentami Spółka rozlicza się w walutach obcych. Najważniejszą usługą rozliczaną w walucie obcej tj. w dolarach, jest usługa reklamowa nabywana od Google.

#### 1.5 Ryzyko prawne

Jednym z istotnych zagrożeń dla spółki są zmiany przepisów prawnych,

które mogą nadmiernie normować zwykłe czynności, przez co wprowadzana jest do Spółki zwiększona biurokratyzacja, co z kolei zwiększa koszty zwykłej działalności. Z drugiej strony niejasność przepisów i brak pewności ich prawidłowej implementacji przy grożących wysokich karach za niedopełnienie obowiązków wynikających z aktów prawnych, które mogą obciążyć Spółkę.

Spółka stara się znaleźć zawsze najlepsze rozwiązania opierając się na najlepszej swojej wiedzy, pytając ekspertów i wdrażając wypracowane praktyki na rynku.

## 2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością IFIRMA SA

### 2.1 Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju zależą w dużej mierze od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Dynamiczny rozwój firm sektora IT oraz centrów księgowych na terenie Polski i UE przyczynia się do wzrostu popytu na wysoko wykwalifikowaną kadrę.

IFIRMA SA stara się kluczowym pracownikom oferować konkurencyjne wynagrodzenia oraz podejmuje działania mające na celu zapewnienie im najlepszych warunków pracy.

### 2.2 Ryzyko niepowodzenia nowych projektów

Spółka prowadzi prace nad rozwojem dotychczasowych usług lub stworzeniem nowych, które mogą nie spotkać się z zainteresowaniem rynku.

Wydatki na te działania są na bieżąco zaliczane w koszty prowadzonej działalności.

### 2.3 Ryzyko związane z procesem sprzedaży produktów i usług

Sprzedaż IFIRMA SA, podobnie jak większości podmiotów z branży informatycznej charakteryzuje się pewnymi wahaniami i nieprzewidywalnością wartości sprzedaży, która uwarunkowana jest specyfiką pozyskiwania kontraktów w branży IT, wykonaniem usług lub produktu.

W obecnej sytuacji działalność ta nie jest już tak dominująca w portfelu usług świadczonych przez Emitenta choć pozyskanie bądź utrata kontrahenta mają wpływ na wynik finansowy.

Na ograniczenie występującego zjawiska pozytywnie wpływa dalszy rozwój pozostałych linii biznesowych, a w szczególności serwisu ifirma.pl i biura rachunkowego. Ponadto, aby efektywnie przeciwdziałać tego typu zjawiskom Spółka rozbudowała dział sprzedaży.

### 2.4 Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług informatycznych i oprogramowania komputerowego jest w Polsce konkurencyjny. Charakteryzuje się on również dużym rozdrobnieniem.

W zakresie usług księgowości internetowej również można zauważyć zaostrenie walki konkurencyjnej. Sytuacja wzmożonej konkurencji może wpłynąć na konieczność obniżenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności prowadzonej działalności.

Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stałe podwyższanie kompetencji firmy i pracowników, rozbudowanie działu sprzedaży, podniesienie atrakcyjności oferty oraz stały rozwój serwisu ifirma.pl.

## 2.5 Ryzyko związane z wadliwym działaniem oprogramowania

IFIRMA SA oferując swoim klientom produkcję i sprzedaż oprogramowania ponosi ryzyko związane z jego wadliwym działaniem.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dokłada wszelkich starań, aby oferowane przez nią produkty były bezawaryjne. W tym celu przed wdrożeniem systemu lub wprowadzeniem nowego produktu na rynek jest on sprawdzany pod względem stabilności oraz wydajności. Zapobiega to wadliwemu działaniu oprogramowania u klienta.

## 2.6 Ryzyko związane z karami umownymi za nieterminowe oddanie oprogramowania do użytkowania

Spółka oferując swoim klientom produkcję i sprzedaż oprogramowania ponosi ryzyko związane z terminowym oddaniem oprogramowania zamawiającemu.

W celu ograniczenia tego ryzyka IFIRMA SA dokłada wszelkich starań, aby oferowane przez nią produkty były bezawaryjne i oddane w terminie. W tym celu Spółka w swoich ofertach estymuje czas potrzebny na przygotowanie oprogramowania uwzględniając odpowiedni zapas.

## 2.7 Ryzyko związane z rozwojem nowych programów

Wykorzystywane technologie informatyczne i telekomunikacyjne charakteryzują się dużą dynamiką zmian. W związku z tym, istnieje ryzyko, że IFIRMA SA podejmując błędne lub niekorzystne decyzje związane z wyborem technologii dla tworzenia lub rozwoju oprogramowania nie zaspokoi potrzeb rynkowych. Istnieje również ryzyko, że w trakcie prac nad danym produktem segment rynku, do którego był on skierowany, zostanie opanowany przez konkurencyjne firmy.

IFIRMA SA ogranicza to ryzyko poprzez:

- monitorowanie i ocenę nowych technologii pod kątem możliwości ich zastosowania w Spółce oraz ich rzeczywistej efektywności i przydatności w działaniach Spółki,
- rozwijanie posiadanych produktów tak, aby utrzymywać przewagę nad potencjalnymi nowymi konkurentami,
- ciągłe udoskonalanie polityki jakości świadczonych usług.

## 2.8 Ryzyko utraty kontraktów lub niepozyskania nowych kontraktów

Spółka świadczy swoje usługi w ramach umów na czas określony lub nieokreślony. Stale prowadzi działania sprzedażowe mające na celu pozyskać nowe kontrakty. Pomimo to może się zdarzyć, że Spółka straci kontrakt, a w jego miejsce nie uda się pozyskać innego.

IFIRMA SA ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację portfela zleceń oraz zapisy w umowach uniemożliwiające lub ograniczające poniesione straty w wypadku wypowiedzenia kontraktu.

## 2.9 Ryzyko związane z funkcjonowaniem sieci internet oraz ochroną danych osobowych

Działalność IFIRMA SA opiera się między innymi na działaniu sieci internetowej. Stwarza to potencjalne ryzyko związane z przestępstwami dokonywanymi za pośrednictwem sieci, np. włamanie do systemu

komputerowego i jego zniszczenie lub uszkodzenie. Możliwe jest przy tej okazji również ujawnienie danych osobowych, a co za tym idzie naruszenie aktów prawnych dotyczących ochrony danych. Dodatkowo niebezpieczeństwo stwarzają znajdujące się w sieci wirusy komputerowe, robaki itp. Przesłania dokonywane za pośrednictwem sieci internetowej oraz wirusy komputerowe, które mogą zakłócić działanie systemów komputerowych Spółki, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność IFIRMA SA, jej sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

W serwisie ifirma.pl Emitent ogranicza występowanie tego ryzyka poprzez stosowanie systemu bezpieczeństwa opartego na trzech filarach:

- Hasło i login. Służą do identyfikacji użytkownika i zapewniają jego wyłączność na dostęp do jego zapisów. Są one wybierane przy rejestracji w serwisie. Hasło musi spełniać określone warunki bezpieczeństwa zgodne ze standardami rynkowymi.
- Szyfrowanie danych. Transmisja danych pomiędzy serwerem ifirma.pl a komputerami klientów jest zabezpieczona w sposób analogiczny do systemów bankowości internetowej.
- Kopie zapasowe. Są wykonywane codziennie. Po zaszyfrowaniu danych klientów są one przechowywane w dwóch osobnych lokalizacjach. Wyklucza to ryzyko utraty danych oraz ryzyko dostępu do nich przez osoby niepowołane.

Dodatkowo należy też zwrócić uwagę, że obowiązuje unijne rozporządzenie dotyczące ochrony danych osobowych, z którego wynikają wysokie kary w razie niedopełnienia obowiązków. Spółka identyfikuje to ryzyko w związku z ogólnością rozporządzenia a także jego niejasnych przepisów, brakiem na rynku wypracowanych dobrych praktyk i sprzecznych interpretacji docierających do Spółki o sposobie jego realizacji. Spółka ogranicza to ryzyko zapewniając osobom pracującym przy przetwarzaniu danych szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne oraz wsparcie ekspertów specjalizujących się w ochronie danych osobowych.

### **2.10 Ryzyko związane z niewypłacalnością klientów**

IFIRMA SA zawierając umowy z klientami nie zawsze jest w stanie sprawdzić kondycję finansową klientów, zwłaszcza klientów biura rachunkowego. W związku z tym może wystąpić ryzyko niewypłacalności ze strony klienta.

IFIRMA SA ogranicza to ryzyko poprzez system wczesnej windykacji i wypowiedanie umów w celu ograniczenia narastania zobowiązań klientów.

### **2.11 Ryzyko popełnienia błędu przez księgowego lub kadrowego w dokumentacji klientów biura rachunkowego**

IFIRMA SA oferując klientom biura rachunkowego obsługę księgową i kadrową ponosi ryzyko związane z ewentualnymi błędami księgowymi lub kadrowymi.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dokłada wszelkich starań, aby oferowane przez nią usługi były wykonane zgodnie ze sztuką, należytą starannością i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W tym celu prowadzone są szkolenia podnoszące wiedzę merytoryczną księgowych. Dodatkowo Emitent nieustannie dba o standaryzację świadczonych usług, mającą wpłynąć na jakość i kontrolę poprawności świadczonych

usług. Warte wspomnienia jest fakt, że Spółka ma wykupioną rozszerzoną wersję obowiązkowego ubezpieczenia OC dla podmiotów wykonujących działalność z zakresu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych, która obejmuje podwyższoną sumę gwarancyjną i rozszerzony zakres ochrony ubezpieczeniowej o działalność kadrową i płacową biura.

### **3. Czynniki ryzyka związane z posiadaniem przez Emitenta statusu spółki publicznej**

#### **3.1 Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności**

Akcje Emitenta są notowane na rynku podstawowym GPW. W związku z różnymi celami inwestorów cena akcji może bez wyraźniej przyczyny się wahać. Spółka nie jest w stanie tego ryzyka zniwelować. Natomiast Spółka mogła zabezpieczyć płynność swoich akcji poprzez przystąpienie do Programu Wspierania Płynności i zawarła umowę z animatorem, który przy obniżonej płynności zawsze wystawia zlecenia kupna i sprzedaży akcji Emitenta.

#### **3.2 Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych przez KNF w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków**

Spółka jako podmiot publiczny notowany na rynku głównym GPW podlega m.in. regulacjom Ustawy o ofercie i Rozporządzenia MAR, z których wynikają wysokie kary w razie niewypełnienia prawidłowo obowiązków informacyjnych. W celu zniwelowania ryzyka nałożenia kary administracyjnej przez Komisję Nadzoru Finansowego osoby odpowiedzialne za relacje inwestorskie w Spółce uczestniczą w odpowiednich szkoleniach oraz korzystają z wiedzy ekspertów specjalizujących się w wypełnianiu tychże obowiązków.

**VI. Pozostałe informacje** (§ 66.8.2-11 RMF inf. bieżące i okresowe)

**1. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mający istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

W I półroczu 2018 nie miały miejsca nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe.

**2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji**

IFIRMA SA nie tworzy grupy kapitałowej ani nie jest jednostką dominującą.

**3. Stanowisko zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych**

IFIRMA SA nie publikowała prognoz wyników finansowych. Podała natomiast do publicznej wiadomości wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2018 roku w raporcie bieżącym nr 32/2018 z 29.08.2018 roku. Opublikowane dane w niniejszym raporcie półrocznym nie różnią się od danych opublikowanych wyżej wspomnianym raporcie bieżącym.

**4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego**

W poniższych tabelach IFIRMA SA prezentuje dane zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy informacjami.

**Dane na dzień publikacji SA-Q 1/2018 (18.05.2018r.)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Wojciech Narczyński	1 635 000	25,55%	2 670 000	32,42%
Marta Przewłocka	870 398	13,60%	1 430 398	17,37%
Agnieszka Kozłowska	350 019	5,47%	590 019	7,16%

**Razem liczba akcji w kapitale zakładowym: 6.400.000**

**Razem liczba głosów w kapitale zakładowym: 8.235.000**

**Dane na dzień publikacji niniejszego raportu**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Wojciech Narczyński	1 690 732	26,42%	2 690 732	32,67%
Marta Przewłocka	870 398	13,60%	1 430 398	17,37%
Agnieszka Kozłowska	402 000	6,28%	677 000	8,22%

**Razem liczba akcji w kapitale zakładowym: 6.400.000**
**Razem liczba głosów w kapitale zakładowym: 8.235.000**

5. **Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób**

Zgodnie z otrzymanymi od osób zarządzających i nadzorujących Emitenta informacjami, Spółka poniżej prezentuje stan posiadania akcji IFIRMA SA (dawniej Power Media S.A.) przez te osoby. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Emitenta.

**Dane na dzień publikacji SA-Q 1/2018 (18.05.2018r.)**

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w liczbie głosów
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	1 635 000	25,55%	2 670 000	32,42%
Agnieszka Kozłowska	Wiceprezes Zarządu	350 019	5,47%	590 019	7,16%
Michał Masłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 400	0,04%	2 400	0,03%
Piotr Rybicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Łukasz Kocur	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Tomasz Stanko	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Monika Wysocka	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%

**Razem liczba akcji w kapitale zakładowym: 6.400.000**
**Razem liczba głosów w kapitale zakładowym: 8.235.000**

**Dane na dzień publikacji niniejszego raportu**

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w liczbie głosów
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	1 690 732	26,42%	2 690 732	32,67%
Agnieszka Kozłowska	Wiceprezes Zarządu	402 000	6,28%	677 000	8,22%
Michał Masłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	3 380	0,05%	3 380	0,04%
Piotr Rybicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Łukasz Kocur	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Tomasz Stanko	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Monika Wysocka	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%

**Razem liczba akcji w kapitale zakładowym: 6.400.000**

**Razem liczba głosów w kapitale zakładowym: 8.235.000**

- 6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej Spółka nie była stroną żadnego istotnego postępowania dotyczącego zobowiązań ani wierzytelności.

- 7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, zawierające w szczególności:**

- a) Informację o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) Informację o powiązaniach Spółki lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji;
- c) Informację o przedmiocie transakcji;
- d) Istotne warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony warunków charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju umów,
- e) Innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) Wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych



**w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**

W I półroczu 2018 powyższe zdarzenia w IFIRMA SA nie wystąpiły.

- 8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem:**
- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
  - b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,**
  - c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
  - d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,**
  - e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.**

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Spółka nie udzieliła znaczących poręczeń, kredytów, pożyczek ani gwarancji.

- 9. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań IFIRMA SA.**

Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie, Spółka nie widzi innych istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki, a także istotnych dla oceny wyniku finansowego i ich zmian, oraz innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

- 10. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Oprócz czynników ryzyka i zagrożeń opisanych w części V tego sprawozdania istotną rolę może odegrać wzrost zatrudnienia, presja płacowa i prowadzone przez Spółkę prace nad nowymi projektami.

Wzrost zatrudnienia jest niezbędny przy zwiększającej się ilości klientów i chęci utrzymania stałego poziomu jakości obsługi. Istotne jest to, że Spółka musi z wyprzedzeniem zwiększać zatrudnienie w związku z czasem potrzebnym na wyszkolenie nowych pracowników, co wiąże się z obniżeniem marży na wynikach.

Sytuacja rynkowa sprzyja ekspertom w dziedzinie informatyki, kadrze menedżerskiej i specjalistom finansowo-księgowym a zapotrzebowanie na nich stale rośnie. W tej sytuacji kandydaci i pracownicy odważniej stawiają swoje oczekiwania, dlatego aby sprostać ich wymaganiom Spółka podwyższa wynagrodzenia oraz oferuje inne pozapłacowe benefity, co zwiększa koszty pracy.

Ponadto należy też zwrócić uwagę, że Spółka prowadzi prace programistyczne nad nowymi projektami, których kwartalny koszt prognozowany nie powinien przekroczyć 200 tys. zł.

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 05.09.2018

**E. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ  
ODNOSZĄCE SIĘ DO ZASTRZEŻEŃ WYRAŻONYCH PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ  
W RAPORCIE Z PRZEGLĄDU LUB ODMOWY WYDANIA RAPORTU Z  
PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (§ 68.1.7 RMF inf. bieżące  
i okresowe)**

[stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta odnoszące się do wyrażonego przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego wniosku z zastrzeżeniami, wniosku negatywnego albo odmowy wyrażenia wniosku o półrocznym sprawozdaniu finansowym, a w przypadku gdy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez firmę audytorską – do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej albo odmowy wyrażenia opinii o półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zawierające również:

- a) wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia, wniosku negatywnego albo odmowy wyrażenia wniosku w raporcie z przeglądu, a w przypadku gdy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez firmę audytorską – przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej albo odmowy wyrażenia opinii, na półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności,
- b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją]

Firma audytorska nie zgłosiła zastrzeżeń w raporcie z przeglądu ani nie odmówiła wydania raportu z przeglądu.

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 05.09.2018