

# **RAPORT ROCZNY**

**IFIRMA SA**

**ZA OKRES**

**01.01.2017 – 31.12.2017**

## Spis treści

**A. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY**

**B. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

**C. WYBRANE DANE FINANSOWE**

**D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**E. STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ  
ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO  
BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z  
ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA  
OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

**A. List zarządu do akcjonariuszy** (§ 91.1 pkt. 1 RMF inf. bieżące i okresowe)**Szanowni Akcjonariusze,**

Przekazujemy Państwu Raport Roczny podsumowujący działania IFIRMA SA w roku 2017.

Spółka kolejny rok z rzędu odnotowuje wysoki zysk netto, który zarazem jest najwyższy w jej historii, wynoszący 1 721 tys. zł. Na wynik przede wszystkim miał wpływ stabilny rozwój serwisu internetowego ifirma.pl (w szczególności usług Biura Rachunkowego ifirma.pl) generującego prawie 85% zysku brutto ze sprzedaży. Przychody serwisu wzrosły o 24% stanowiąc ponad 78% całkowitych przychodów Spółki.

W 2018 roku Spółka w dalszym ciągu będzie realizowała swoje zamierzenia zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju, tj. koncentrowała się przede wszystkim na rozwoju serwisu ifirma.pl i biura rachunkowego będącego jego częścią.

Zarząd Spółki zakłada, że sytuacja finansowa w 2018 roku będzie nadal stabilna, a rok 2018 zakończy się również zyskiem. W związku z powyższym Zarząd uważa, że i w roku 2018 będą mogły być wypłacane kwartalnie zaliczki na dywidendę.

Dziękujemy wszystkim Akcjonariuszom, Członkom Rady Nadzorczej i Pracownikom za zaufanie, zainteresowanie i wsparcie.

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

Wrocław, 21.03.2018

## **B. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI** (§ 91.1 pkt. 5 i 6 RMF inf. bieżące i okresowe)

Niniejsze roczne 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 (tj. Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późniejszymi zmianami) oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (tj. Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

### **Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności**

Zarząd IFIRMA SA z siedzibą we Wrocławiu oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że roczne sprawozdanie finansowe za 2017 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### **Oświadczenie o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania sprawozdania**

Zarząd IFIRMA SA z siedzibą we Wrocławiu oświadcza, że firma audytorska, tj. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 21.03.2018

**C. WYBRANE DANE FINANSOWE** (§ 91.1 pkt. 2 RMF inf. bieżące i okresowe)

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 201	12 722	3 581	2 907
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	2 078	1 960	490	448
III. Zysk(strata) brutto	2 146	2 050	506	468
IV. Zysk(strata) netto	1 721	1 645	405	376
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 461	1 847	580	422
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-394	584	-93	134
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-832	-183	-196	-42
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 235	2 248	291	514
IX. Aktywa, razem	10 171	8 635	2 439	1 952
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 662	2 014	638	455
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 887	1 434	453	324
XIII. Kapitał własny	7 509	6 621	1 800	1 497
XIV. Kapitał zakładowy	640	640	153	145
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)	0,27	0,26	0,06	0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,27	0,26	0,06	0,06
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,17	1,03	0,28	0,23
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,17	1,03	0,28	0,23
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/ EUR)	0,10	0,08	0,02	0,02
Kursy EUR	średnio w okresie		4,2447	4,3757
	z ostatniego dnia okresu		4,1709	4,4240
	najniższy kurs w okresie		4,1709	4,2684
	najwyższy kurs w okresie		4,3589	4,4405

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.

## D. ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

(§ 91.1 pkt. 4 RMF inf. bieżące i okresowe)

### I. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

#### 1. Informacje ogólne

##### 1.1 Dane rejestrowe

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 jako Power Media S.A. (obecnie IFIRMA SA) zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., gdzie została zaklasyfikowana do sektora „Informatyka”.

##### 1.2 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu

Wysokość kapitału zakładowego w okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 640.000,00 zł i dzieli się na 6.400.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego IFIRMA SA w okresie 1.01.2017-30.08.2017 przedstawiała się następująco:

- 2 162 500 akcji uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda
- 337 500 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 przed zamianą akcji imiennych tj. 30.08.2017: 6 400 000.

Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu przed zamianą akcji imiennych tj. 30.08.2017: 8 562 500.

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 30.08.2017-31.12.2017 przedstawiała 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.

### **1.3 Oddziały i zakłady posiadane przez Spółkę**

Spółka nie posiada oddziałów i zakładów. Spółka działa przy ulicy Grabiszyńskiej 241 B we Wrocławiu.

### **1.4 Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji**

W okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

### **1.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

W okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

## **2. Zarys działalności IFIRMA SA**

### **2.1 Informacja o oferowanych produktach, towarach i usługach świadczonych przez Spółkę**

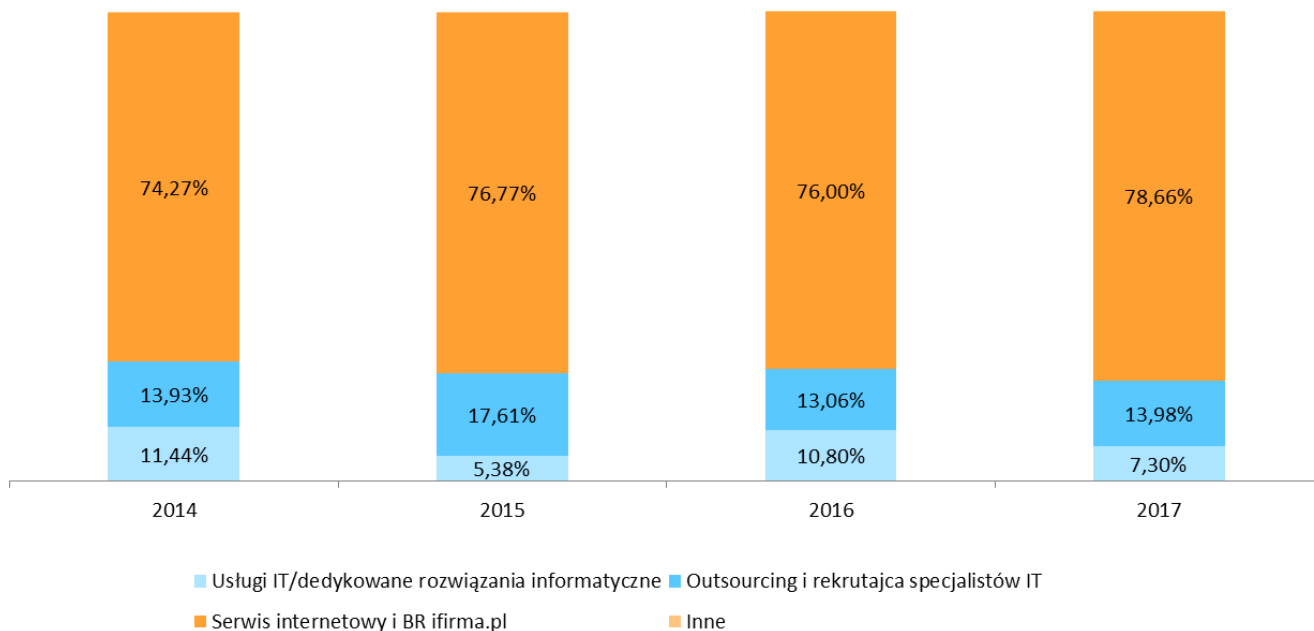
Działalność Spółki oparta jest na trzech filarach:

- 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.

### Struktura rzeczowa przychodów



Razem przychody ze sprzedaży:

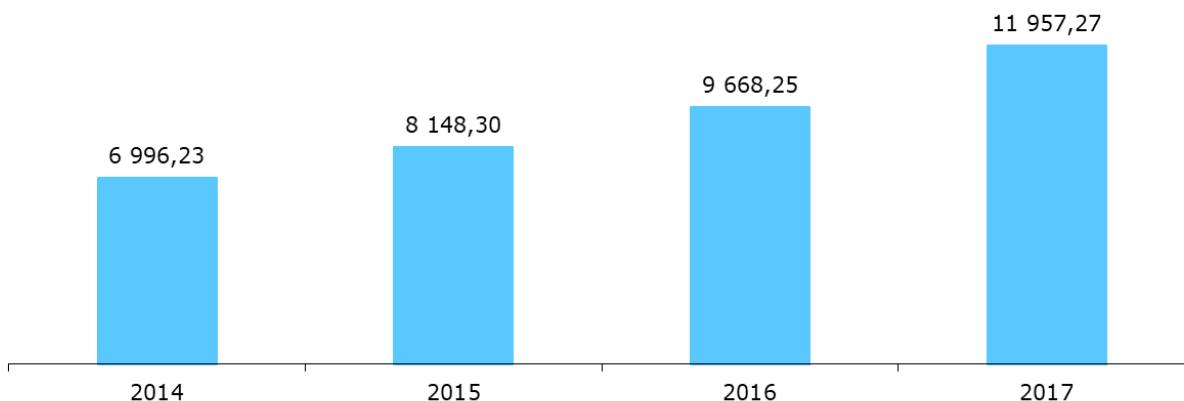
- w 2014 roku: 9 419 971,86 zł
- w 2015 roku: 10 614 457,57 zł
- w 2016 roku: 12 721 848,30 zł
- w 2017 roku: 15 201 293,69 zł.

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 wykorzystaniem 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 liczby klientów. Przychody serwisu i BR ifirma.pl w roku 2017 wyniosły prawie 12 mln zł, co w porównaniu do roku 2016, oznacza prawie 24-procentowy wzrost i stanowi ponad 78% wartości całkowitych przychodów Spółki.

**Przychody serwisu i BR ifirma.pl w tys. zł**


W drugim obszarze działalności pod marką Power Media Spółka 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. Przychody z tego tytułu w stosunku do 2016 roku wzrosły o 28% i osiągnęły 2 125 tys. zł.

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. W 2017 roku Spółka ukończyła projekty dla Telewizji Polskiej oraz Polsat Media Biuro Reklamy. Jest też autorem, uruchomionego przez Szkołę Filmową w Łodzi, archiwum filmowego online, w którym gromadzone są archiwalne etiudy kręcone od początku istnienia łódzkiej uczelni. Równolegle Spółka rozwija własną linię produktów z rodziny inStudio, wśród których można znaleźć m.in. systemy do archiwizacji wideo i systemy do obsługi przepływu materiałów wideo w telewizjach. Nowym produktem, który Spółka oferuje jest imMedia - nowoczesna platforma informatyczna służąca do przyjmowania drogą online materiałów reklamowych oraz zarządzania nimi.

Przychody z usług IT w roku 2017 roku wyniosły 1 109 tys. zł. W stosunku do roku 2016 zmalały o 19%.

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

## 2.2 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała ze źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji oraz w towary i usługi, których udział od jednego dostawcy przekroczyłby próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli nie osiągnął znaczącego lub istotnego charakteru w działalności Emitenta.

### 2.3 Informacje o rynkach zbytu

Spośród klientów można wyróżnić dwie podstawowe grupy:

- Klienci korporacyjni działający w Polsce - W tej grupie znajdują się klienci, którzy poszukują rozwiązań informatycznych, często systemów dedykowanych rozwiązujących konkretne problemy czy pokrywających określone procesy biznesowe typowe dla danego klienta. Z uwagi na kształtującą się specjalizację Emitenta w obszarze rozwoju oprogramowania są to najczęściej firmy z branży telewizyjnej i pokrewnej.

Pośród tej grupy klientów znajdują się również przedsiębiorstwa, do których Emitent kieruje swoją ofertę na usługi rekrutacji i outsourcingu. Ze względu na charakterystykę przedsięwzięć informatycznych realizowanych przez te firmy, firmy takie wykazują zwiększone potrzeby kadrowe. Klienci z tej grupy to najczęściej spółki z sektora informatycznego, telekomunikacyjnego czy instytucje finansowe.

- Mikrofirmy działające w Polsce - W tej grupie odbiorców znajdują się małe firmy działające w Polsce oraz osoby prowadzące działalność gospodarczą. Ta grupa to klienci serwisu ifirma.pl oraz biura rachunkowego ifirma.pl.

## 3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w roku obrotowym i po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

### 3.1 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym

#### 3.1.1 Umowa z Telewizją Polską SA

W marcu 2017 została podpisana umowa z Telewizją Polską SA w związku z wygraniem przez Emitenta postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na „dostawę systemu Kliper” ogłoszonego przez Telewizję Polską SA (RB nr 5 i 11/2017). Prace zostały odebrane w grudniu 2017 roku. Wartość umowy wynosiła 242 000,00 PLN netto, czyli 297 660,00 PLN brutto.

#### 3.1.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 24 kwietnia 2017 roku w siedzibie Spółki we Wrocławiu, odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.
6. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.
7. Przedstawienie dokonanej przez Radę Nadzorczą zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania

- finansowego Spółki w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku zawierającego: ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.
  12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 rok.
  13. Podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej.
  14. Podjęcie uchwały w sprawie wynagradzania Rady Nadzorczej.
  15. Podjęcie uchwały w sprawie ustanowienia w Spółce Polityki Dywidendowej.
  16. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016.
  17. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę firmy Spółki.
  18. Wolne głosy i wnioski.
  19. Zamknięcie Zgromadzenia.

Spółka informowała o tym w raportach bieżących 9/2017 z dnia 29 marca 2017 roku i 15/2017 z dnia 24 kwietnia 2017 roku.

### 3.1.3 Zmiana firmy z Power Media na IFIRMA

Za podjętą decyzją o koncentracji wysiłków w obszarze serwisu ifirma.pl i usług jemu komplementarnych skutkujących systematycznym od wielu już lat wzrostem udziału przychodów z tego filaru działalności w całkowitych przychodach Spółki, w efekcie osiągając 76% przychodów w 2016 roku, naturalnym krokiem była zmiana nazwy Spółki na IFIRMA. Zmiana ta miała na celu przede wszystkim ujedynolicić komunikację marketingową Spółki oraz zwiększyć przejrzystość przedmiotu działalności tak dla klientów jak i dla potencjalnych inwestorów.

Mając powyższe przesłanki na uwadze, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 24 kwietnia 2017 roku podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki z Power Media na IFIRMA. Uchwała wywołała skutek prawny z chwilą rejestracji w KRS tj. 1 czerwca 2017 roku.

Spółka informowała o tym w raportach bieżących nr 9/2017, 15/2017 i 19/2017.

### 3.1.4 Fundusz dywidendowy

Walne Zgromadzenie 24 kwietnia 2017 roku ustanowiło w Spółce fundusz dywidendowy (uchwały nr 20 i 21), aby umożliwić kwartalne wypłaty zaliczek na dywidendę bez potrzeby przeprowadzania badań kwartalnych sprawozdań finansowych. Spółka informowała o tym w raportach bieżących nr 9/2017 i 15/2017.

Zarząd w propozycji podziału zysku za 2017 ujął podwyższenie Funduszu Dywidendowego o 704 tys. zł do kwoty 1 280 tys. zł, aby zwiększyć możliwości zaliczkowych wypłat 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 20gr na akcję nie należy interpretować jako wskazówki, ile wyniosą zaliczki na dywidendę w roku 2018.

### 3.1.5 Wypłata dywidendy i zaliczek na dywidendę

W 2017 roku Spółka wypłaciła dywidendę i zaliczki na dywidendę.

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.
<b>2016, w tym:</b>			<b>0,08</b>	<b>6 400 000,00</b>	<b>512 000,00</b>
zaliczka	21.04.2017	28.04.2017	0,02	6 400 000,00	128 000,00
dywidenda	15.05.2017	01.06.2017	0,06	6 400 000,00	384 000,00
<b>2017, w tym:</b>			<b>0,10</b>	<b>6 400 000,00</b>	<b>640 000,00</b>
zaliczka za I-II kw.	17.11.2017	24.11.2017	0,05	6 400 000,00	320 000,00
zaliczka za III kw.	03.01.2018	10.01.2018	0,02	6 400 000,00	128 000,00
zaliczka za IV kw.	02.03.2018	09.03.2018	0,03	6 400 000,00	192 000,00

O wypłacie dywidendy zdecydowało Zwyczajne Walne Zgromadzenie 24 kwietnia 2017 roku. Natomiast zaliczki na dywidendę zostały wypłacone w oparciu o uchwały Zarządu na podstawie udzielonych zgód przez Radę Nadzorczą.

W ciągu roku były też wypłaty zaliczek na dywidendę, o których wypłacie decydował Zarząd Spółki po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej.

W propozycji podziału zysku netto za 2017 rok zarezerwowano kwotę na ewentualną wypłatę zaliczki na dywidendę za 2017 rok proporcjonalną do wyniku I kwartału 2018 roku w wysokości 192 tys. zł, która nie może być wypłacona jako zaliczka na dywidendę z zysku za rok 2018, ponieważ sprawozdanie za poprzedni okres tj. 2017 rok nie będzie jeszcze zatwierdzone.

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

### 3.1.6 Zamiana, dopuszczenie i wprowadzenie akcji na rynek GPW

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

Zgodnie z § 10 ust. 3 Statutu IFIRMA SA, zamiana ta spowodowała jednoczesną utratę uprzywilejowania tychże akcji. Akcje te stanowiły 5,12% kapitału Spółki i były uprzywilejowane w taki sposób, iż na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje te stanowiły 7,65% ogólnej liczby głosów, a po dokonaniu zamiany stanowią 3,98% głosów na WZ. Ogólna liczba głosów ze wszystkich

wyemitowanych przez Spółkę akcji po dokonaniu zamiany wynosi 8 235 000, zamiast dotychczasowych 8 562 500 głosów.

Akcje zostały zarejestrowane w KDPW, wprowadzone do obrotu na rynek podstawowy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 19.01.2018. Zostały oznaczone kodem ISIN: PLPWRMD00011.

Spółka informowała o tym w raportach bieżących 21-22/2017, 31/2017, 1-2/2018 oraz 4-5/2018.

### 3.1.7 Serwis pitroczny.pl

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

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

Niniejsze działania miały wpływ na wzrost liczby użytkowników [ifirma.pl](http://ifirma.pl) a przez to i na rozwój serwisu.

### 3.1.8 Rozwój serwisu ifirma.pl

Od stycznia 2017 roku do dnia publikacji raportu w ramach rozwoju serwisu [ifirma.pl](http://ifirma.pl) i jego dostosowania do wymogów przepisów:

- 1) wdrożono JPK (jednolity plik kontrolny) obejmujący faktury, ewidencje VAT, KPiR i aktualizację plików JPK, a także usprawniono opcję wysyłania JPK,
- 2) dodano mechanizm wyliczenia limitu zwolnienia podmiotowego na kontaktach nievatowców,
- 3) w związku ze zmianami ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zmieniono algorytm obliczania zaliczki na podatek dochodowy,
- 4) pracowano nad rozwojem modułu kadrowego uwzględniającego dla umów o dzieło i zlecenia prowadzenie ewidencji czasu pracy wraz z dodawaniem do rachunków ilości przepracowanych godzin,
- 5) uwzględniono przy księgowaniu kosztów limitu 15 000 zł przy płatnościach gotówkowych,
- 6) zablokowano możliwość generowania w 2017 roku kwartalnych: VAT-UE i VAT-27,
- 7) przygotowano nowe wersje formularzy: UPL-1, OPL-1, VAT-UE, VAT-27, PIT-28/B, PIT/O, PIT/D, VAT-9M,
- 8) dodano załączniki do deklaracji VAT: VAT-ZZ, VAT-ZT, VAT-ZD oraz stworzono formularze zaświadczenia: ZUS Z-3, Z-3a i Z-3b,
- 9) wprowadzono formularze faktur:
  - faktury dotyczące usług budowlanych świadczonych przez podwykonawcę (odwrotne obciążenie) tj. fakturę, pro formę, fakturę zaliczkową,
  - faktury zaliczkowe na kontaktach nievatowców,
- 10) dodano na fakturze możliwość uzupełniania danych odbiorcy w związku ze zmianami w bazie jednostek samorządu terytorialnego,
- 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](http://pomoc.ifirma.pl),
  - 13) wprowadzono nową aplikację mobilną [ifirma.pl](http://ifirma.pl) wraz z rozbudowanym API do wystawiania faktur, gdzie API serwisu poszerzono o obsługę brakujących we wcześniejszej wersji rodzajów faktur i rachunków,
  - 14) stworzono mechanizm wykazywania faktur do paragonu na rzecz przedsiębiorcy w Ewidencji sprzedaży VAT,
  - 15) dodano opcję aktualizacji danych kontrahenta z bazy GUS,
  - 16) stworzenie możliwości eksportu danych z Ewidencji oraz list kontrahentów,
  - 17) wprowadzono opcję przeglądania zapisów rozmów na chacie z konsultantem,
  - 18) opracowano nową identyfikację wizualną serwisu [ifirma.pl](http://ifirma.pl) w skład, której weszły: reklamy, materiały promocyjne oraz strony www,
  - 19) w aplikacji magazynowej dodano pakiet zmian i ulepszeń zgodnie z uwagami zgłaszanymi przez użytkowników,
  - 20) przeprowadzono analizę wymagań i oczekiwań księgowych w stosunku do wewnętrznej aplikacji obsługi biura rachunkowego i sukcesywnie nanoszono poprawki i ulepszenia związane między innymi z obsługą sortowania, komunikacji z klientem oraz nowymi rodzajami uprawnień,
  - 21) w aplikacji biura rachunkowego dodano nowy schemat uprawnień i obsługi klienta związany z rozdzieleniem usług księgowych od usług kadrowych świadczonych w ramach biura rachunkowego [ifirma.pl](http://ifirma.pl),
  - 22) udostępniono opcję wysyłania deklaracji VAT-9M, VAT-8, PIT-28 za pomocą danych autoryzujących,
  - 23) przystosowano serwis do zmian w opłacaniu składek ZUS tj. zaimplementowano indywidualny rachunek składkowy ZUS oraz algorytm naliczania FGŚP od wynagrodzeń dla członków rodziny
  - 24) pracowano nad systemem administracyjnym dotyczącym przebudowy mechanizmu dostępu przez klientów w danych miesiącach księgowych,
  - 25) dodano funkcję wyszukiwania towarów na liście towarów oraz importowania i eksportowania nazw towarów,
  - 26) udostępniono JPK\_Faktura dla kont w pakiecie Faktura+,
  - 27) umożliwiono dodawanie numeru NIP na paragonach,
  - 28) dostosowano serwis do zmian na rok 2018 m.in.: zmieniono kwoty limitu jednorazowej amortyzacji, uwzględniono KŚT 2016, ograniczono możliwość amortyzacji środków trwałych otrzymanych w drodze darowizny, uwzględniono zmiany w uldze B+R,
  - 29) stworzono mechanizm importu przychodów z aplikacji: Uber oraz Taxify.

### 3.1.9 System OctoCRM

W 2017 roku Spółka prowadziła prace przygotowawcze nad systemem do fakturowania skierowanym na rynek międzynarodowy. Koszty projektu to około 141 tys. zł. Zarząd ocenia stan prac nad systemem Octo na koniec 2017 jako adekwatny do poniesionych kosztów.

### 3.1.10 Rezygnacja członka zarządu

20 października 2017 roku pani Marta Przewłocka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Spółka zawarła z panią Martą Przewłocką umowę o zakazie konkurencji na okres trzech lat. Umowa ta nie wpłynie w sposób istotny na wynik finansowy w żadnym z okresów sprawozdawczych.

Na dzień publikacji raportu skład zarządu przedstawia się następująco:

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

### **3.2 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego**

Po dniu bilansowym, oprócz wypłat zaliczek na dywidendę za 2017 rok opisane w części 3.1.5 Wypłata dywidendy i zaliczek na dywidendę, nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki.

### **4. Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki**

W 2018 roku Spółka w dalszym ciągu będzie koncentrowała się na rozwoju serwisu ifirma.pl i biura rachunkowego będącego jego częścią, ponieważ wyniki finansowe lat ubiegłych potwierdzają słuszność tego kierunku.

### **5. Czynniki ryzyka i zagrożenia**

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

#### **5.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim IFIRMA SA prowadzi działalność**

##### **5.1.1 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 osiągane 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.

##### **5.1.2 Ryzyka związane ze stabilnością systemu 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.

##### **5.1.3 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 sytuacji Spółki i otoczenia. Posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe opisane są w Dodatkowych notach objaśniających w punkcie 1 sekcji H będącą częścią Roczego sprawozdania finansowego.

#### **5.1.4 Ryzyko walutowe**

Gwałtowne zmiany kursów walut mają wpływ na osiągnięte przez Spółkę 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.

#### **5.1.5 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 biurokratyza, 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.

### **5.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością IFIRMA SA**

#### **5.2.1 Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

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

IFIRMA SA uznaje, że choć ryzyko to występuje, to doskonała zdolność do pozyskiwania nowych kadr w ramach wyspecjalizowanego działu rekrutacji i outsourcingu kadr jest dodatkowym atutem Spółki.

#### **5.2.2 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.

#### **5.2.3 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 zaostrzenie 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.

#### **5.2.4 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.

#### **5.2.5 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.

#### **5.2.6 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 w przypadku tworzenia lub rozwoju oprogramowania i 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.

#### **5.2.7 Ryzyko utraty kontraktów**

Przedmiotem działalności Spółki są między innymi usługi programistyczne. IFIRMA SA zawierając umowy nie zawsze jest w stanie sprawdzić kondycję finansową swoich kontrahentów, zwłaszcza że są to często oddziały międzynarodowych korporacji. W związku z tym może wystąpić ryzyko niewypłacalności ze strony klienta lub utrata kontraktu, lub w przypadku umów na czas określony, nieprzedłużenie kontraktu.

IFIRMA SA ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację portfela zleceń

oraz zapisy w umowach uniemożliwiające lub ograniczające poniesione straty w wypadku wypowiedzenia kontraktu.

#### **5.2.8 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. Przestępstwa 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.

#### **5.2.9 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.

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

#### **5.2.10 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. Wart 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.

### 5.3 Czynniki ryzyka związane z posiadaniem przez emitenta statusu spółki publicznej

#### 5.3.1 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.

#### 5.3.2 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.

## 6. Umowy znaczące i istotne dla działalności Spółki

### 6.1 Umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki

Opis znaczących umów	Informacje o publikacji informacji szczegółowych
<p>Umowa z Telewizją Polską S.A. w związku z wygraniem przez Emitenta postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na „dostawę systemu Kliper” ogłoszonego przez Telewizję Polską S.A. Prace zostały odebrane w grudniu 2017 roku.</p> <p>Wartość umowy wynosi 242 000,00 PLN netto, czyli 297 660,00 PLN brutto.</p> <p>Umowa zawiera zapisy o karach umownych z tytułu opóźnień w realizacji umowy, opóźnień w czasie naprawy zgłoszonych błędów i usterek, których wartość może przekroczyć 10% wartości umowy, jednakże wartość kar umownych nie przekracza równowartości wyrażonej w złotych kwoty 200 000 Euro.</p> <p>Pozostałe ustalenia umowne nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.</p> <p>W ocenie Spółki realizacja tego zamówienia otwiera nowe możliwości i rynki dla usług oferowanych przez Spółkę.</p>	<p>RB nr 5/2017 (8.03.2017), RB nr 11/2017 (30.03.2017)</p>

**6.2 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W 2017 roku w Spółce nie występowały umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę.

**6.3 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

Oprócz nieistotnej co do wielkości pożyczki krótkoterminowej udzielonej pracownikowi Spółki, Emitent nie udzielił w 2017 roku żadnej innej pożyczki.

**6.4 Umowy zawarte po dniu bilansowym 31 grudnia 2017 roku**

Po dniu bilansowym 31 grudnia 2017 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały zawarte istotne umowy.

**6.5 Inne umowy znaczące dla działalności Spółki, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W 2017 roku Spółka nie zawarła innych umów znaczących dla działalności Spółki ani nie są jej znane znaczące umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami, umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

**7. Ważne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W badanym okresie sprawozdawczym oraz w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadziła istotnej działalności badawczo-rozwojowej.

**8. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego**

Spółka stosuje się do zagadnień środowiska naturalnego w zakresie jej dotyczącym. Spółka nie prowadzi działalności mającej bezpośredni wpływ na środowisko naturalne.

**9. Informacje o akcjach własnych**

**w tym a) przyczynie nabycia udziałów własnych dokonanego w roku obrotowym, b) liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych w roku obrotowym udziałów, a w przypadku braku wartości nominalnej – ich wartości księgowej, jak też części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują, c) w przypadku nabycia lub zbycia odpłatnego – równowartości tych udziałów, d) liczbie i wartości nominalnej wszystkich udziałów nabytych i zatrzymanych, a w razie braku wartości nominalnej – wartości księgowej, jak również części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują**

W analizowanym okresie sprawozdawczym Emitent nie posiadał akcji własnych.

**10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki lub stanowi wartość istotną dla Spółki w okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

**11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego**

**następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej**

Czynniki zewnętrzne są zwykle jednakowe dla wszystkich uczestników rynku, choć nie zawsze oddziałujące na wszystkich w jednakowym stopniu. Drugą grupę czynników stanowią czynniki wewnętrzne, które mają wpływ na rozwój działalność Emitenta, najistotniejsze są te, które pozwalają budować unikalny potencjał Spółki, wyróżniają ją na rynku, stwarzają możliwości uzyskiwania przewag konkurencyjnych i zapewniają uzyskiwanie pozytywnych wyników finansowych.

Emitent przedstawia poniżej czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, a w szczególności ich wpływ na usługi serwisu ifirma.pl z uwagi na ich największe znaczenie dla rozwoju i potencjału Spółki.

## **11.1 Czynniki zewnętrzne**

### **11.1.1 Dostęp do Internetu**

Istotnym czynnikiem wpływającym na rozwój usług świadczonych przez Spółkę w zakresie księgowości internetowej – ifirma.pl - oraz usługi biura rachunkowego ifirma.pl będącego kompilacją usług księgowości internetowej oraz tradycyjnej usługi biura rachunkowego ma powszechny dostęp do Internetu. Coraz większa popularyzacja różnorodnych usług dla przedsiębiorców dostępnych w Internecie ma też niewątpliwie wpływ na coraz większe zaufanie klientów do rozwiązań tego typu usług księgowych oferowanych w Internecie, a w tym usług oferowanych przez Emitenta.

### **11.1.2 Rozwój e-administracji**

Udostępnianie przez instytucje publiczne obywatelom coraz to nowych narzędzi i rozwiązań umożliwiających dokonanie przez Internet określonych czynności, które dotychczas wymagały wizyty w urzędzie przyczynia się do wzrostu zaufania i popularyzacji profesjonalnych usług internetowych. Spółka znajduje również swoje szanse w rozwiązaniach e-administracji, gdzie postępująca informatyzacja w Polsce i uszczelnianie systemu podatkowego, jak chociażby wprowadzenie obowiązkowego jednolitego pliku kontrolnego (JPK) pozwalają stawać się serwisowi ifirma.pl coraz bardziej popularnym wśród małych przedsiębiorców. Spółka na bieżąco dostosowuje serwis do obowiązujących przepisów. Wszystkie te działania wpływają na zwiększenie atrakcyjności oferty oraz popularyzację serwisu.

### **11.1.3 System podatkowy i prawny w Polsce**

Polski system podatkowy i prawny charakteryzował się w ostatnich latach znaczną niestabilnością i częstymi zmianami przepisów. Część przepisów podatkowych została sformułowana w sposób mało precyzyjny i nie posiada jednoznacznych interpretacji. Nie można wykluczyć, że w przyszłości pojawią się rozwiązania prawne lub podatkowe, które będą miały niekorzystny wpływ na ilość zakładanych i wzrost ilości zawieszanych oraz zamykanych działalności gospodarczych.

Dodatkowo częste zmiany prawne zmuszają Spółkę do nieustannego monitoringu zmian przepisów oraz ich niezwłoczną implementację w serwisie. Spółka dzięki rozbudowanemu działowi rozwoju serwisu może właściwie bez większych przeszkód sprostać tym wyzwaniom co wpływa na jej renomę oraz jakość świadczonych usług, dając klientom gwarancję i poczucie bezpieczeństwa tak istotne w temacie rozliczeń podatkowych.

#### **11.1.4 Sytuacja gospodarcza**

Ostatnie lata wskazały na zależność między dynamiką rozwoju gospodarczego a liczbą zakładanych, zawieszanych bądź zamykanych działalności gospodarczych, co wpływa na kształtowanie się popytu na usługi Spółki. Dobra sytuacja gospodarcza sprzyja wzrostowi przedsiębiorczości przejawiającej się poprzez zakładanie działalności gospodarczej, a tym samym na zapotrzebowanie na usługi księgowe.

#### **11.1.5 Działalność firm konkurencyjnych**

Spółka działa na konkurencyjnym rynku usług. Spółka posiada konkurencję bezpośrednią, oferującą podobne rozwiązania i usługi w stosunku do serwisu ifirma.pl. Spółka kładzie duży nacisk na utrzymanie od lat pozycji lidera na rynku usług księgowości internetowej.

Dodatkowo wciąż największy rynek stanowią usługi oferowane przez biura rachunkowe. Dlatego do swojej oferty Spółka dołożyła również usługi biura rachunkowego ifirma.pl będącego kompilacją usług księgowości internetowej oraz tradycyjnej usługi biura rachunkowego adresowanych do klientów tradycyjnych biur rachunkowych.

#### **11.1.6 Dostęp do zasobów kadrowych**

Najistotniejszym zasobem Spółki są zasoby kadrowe, wiedza i doświadczenia. Ze względu na nieustanny rozwój Spółka w trybie ciągłym poszukuje kadr. Spółka musi mierzyć się ze wzrostem wynagrodzeń, trudniejszym dostępem do kadr z wykształceniem i doświadczeniem zarówno programistycznym jak i księgowym oraz ciągle rosnącą konkurencją na rynku pracy. Spółka posiada rozbudowany dział rekrutacji, który pozyskuje odpowiednie zasoby kadrowe.

#### **11.1.7 Integracje serwisów zewnętrznych z serwisem ifirma.pl**

Integracja zewnętrznych, niezależnych serwisów internetowych, w szczególności sklepów internetowych przyczynia się do budowania zaufania oraz popularyzacji serwisu ifirma.pl.

### **11.2 Czynniki wewnętrzne**

#### **11.2.1 Wysoka jakość świadczonych usług**

Spółka świadczy usługi na najwyższym poziomie dzięki centralizacji, specjalizacji i standaryzacji świadczonych usług księgowych. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na utrzymanie jakości obsługi ma kilkunastoletnie doświadczenie w obsłudze klientów w zakresie księgowości dla mikroprzedsiębiorców na całym obszarze geograficznym Polski dzięki czemu Spółka posiada rozległą bazę wiedzy na temat interpretacji przepisów podatkowych w różnych obszarach kraju.

Taka organizacja pracy pozwala również utrzymać atrakcyjną, konkurencyjną cenę na świadczone przez Spółkę usługi księgowe.

### **11.2.2 Stały rozwój serwisu ifirma.pl**

Skala prowadzonej działalności pozwala Spółce na nieprzerwalny rozwój serwisu poprzez jego nieustanne udoskonalanie, tworzenie nowych funkcji w samym serwisie ifirma.pl, wprowadzanie usług komplementarnych jak i poprawę efektywności i organizacji pracy.

### **11.2.3 Renoma IFIRMA SA jako dostawcy usług księgowych**

Spółka oferuje swoje usługi od ponad 17 lat i utrzymuje nadal pozycję lidera na polskim rynku internetowych usług księgowych. Pozycja ta ma niewątpliwy wpływ na budowanie zaufania klientów i pozyskiwanie nowych, czyli na utrzymanie się stałego wzrostu sprzedaży usług, a zastosowany model biznesowy pozwala na dywersyfikację portfela kontrahentów.

### **11.2.4 Skalowalność biznesu**

Zastosowanie przyjętych rozwiązań technicznych, technologicznych oraz organizacyjnych daje możliwość osiągnięcia skalowalności biznesu.

### **11.2.5 Stabilność i doświadczenie kadry menadżerskiej**

Szczególne znaczenie dla Spółki mają doświadczenie i umiejętności kadry menadżerskiej zdobyte dzięki wieloletniej pracy przy rozwoju serwisu i obsłudze klienta. Spółka swój rozwój opierała na budowie kompetencji kadry i to te czynniki pozwalały jej na plasowanie się w grupie znaczących i wyróżniających się podmiotów. Dodatkowo Spółka realizowała już dwukrotnie program motywacyjny skierowany do kluczowych pracowników Emitenta, mający przyczynić się do utrzymania stabilności kadr.

### **11.2.6 Wysoko wykwalifikowana kadra inżynierska i księgową**

Istotne dla właściwej działalności Spółki gwarantującej właściwy rozwój serwisu ifirma.pl mają kompetencje kadry. Spółka kładzie szczególny nacisk na dobór zasobów ludzkich oraz dbałość o podnoszenie kompetencji i kwalifikacji.

### **11.2.7 Integracja z serwisami zewnętrznymi i narzędziami e-administracji**

Spółka nieustannie rozwija serwis pod względem funkcjonalnym. Istotne jest również udoskonalanie serwisu poprzez integracje z szeregiem serwisów zewnętrznych, zwłaszcza ze sklepami internetowymi, bowiem właściciele sklepów internetowych stanowią naturalną grupę docelową ifirma.pl. Wychodząc również naprzeciw klientom serwisu, Spółka korzysta z udostępnionych rozwiązań i narzędzi e-administracji takich jak e-deklaracje, integracja z serwisem Ministerstwa Gospodarki CEIDG czy wysyłką jednolitych plików kontrolnych (JPK). Wszystkie te działania mają wpływać na atrakcyjność serwisu, jego renomę, popularyzację a tym samym przyczyniają się do poszerzania grona odbiorców oferowanego rozwiązania.



## II. Sytuacja ekonomiczno-finansowa

### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Spółka po rekordowym wyniku netto w 2016 roku wygenerowała jeszcze większy zysk netto tj. 1 721 tys. zł. Został on wypracowany przede wszystkim przez serwis ifirma.pl i biuro rachunkowe ifirma.pl, których przychody wzrosły o prawie 24% i stanowią 78% całkowitych przychodów Spółki. Pozostałe obszary działalności (tworzenie oprogramowania, rekrutacja i outsourcing kadr IT) również osiągnęły dodatnie wyniki finansowe, w przybliżeniu równe osiągniętych w 2016 roku.

Wybrane pozycje z Rachunku zysków i strat w tys. zł.

Pozycja	2017	2016	Dyna- mika
Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 201	12 722	19%
Koszty działalności operacyjnej	13 035	10 743	21%
Amortyzacja	421	455	-7%
Zużycie materiałów i energii	297	231	28%
Usługi obce	3 231	3 058	6%
Podatki i opłaty	113	87	30%
Wynagrodzenia	6 997	5 393	30%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 282	973	32%
Pozostałe koszty rodzajowe	695	545	28%
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 167	1 979	9%
Zysk (strata) brutto	2 146	2 050	5%
Zysk (strata) netto	1 721	1 645	5%

Na wynik finansowy miał wpływ odpis aktualizacyjny serwisu ipakiet dokonany w związku z niezadowolającymi przychodami przynoszonymi przez usługi hostingowe w wysokości 158 tys. zł oraz koszt rozwoju systemu OctoCRM w wysokości około 141 tys. zł.

Bilans IFIRMA SA w 2017 roku zamknął się sumą 10 171 tys. zł, co oznacza 18-procentowy wzrost w stosunku do 2016 roku. 88% stanowią aktywa obrotowe, na które składają się przede wszystkim środki pieniężne na kontach i lokaty terminowe wykazane w pozycji Inwestycji krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowe.

Istotną zmianą po stronie aktywów w stosunku do 2016 roku jest dwukrotny wzrost krótkoterminowych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, których zmiana wynika w dużej mierze z rozliczanej w czasie umowy o zakazie konkurencji członka zarządu. Należy wspomnieć również o spadku wartości niematerialnych i prawnych, który jest spowodowany przede wszystkim odpisem aktualizującym serwis ipakiet w wysokości 158 tys. zł.

Wybrane pozycje aktywów z Bilansu w tys. zł.

Pozycja	2017	2016	Dyna- mika	Struktura	
				2017	2016
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	1 208	1 139	6%	12%	13%
Wartości niematerialne i prawne	166	472	-65%	14%	41%
Rzeczowe aktywa trwałe	637	501	27%	53%	44%
Należności długoterminowe	25	25	0%	2%	2%
Inwestycje długoterminowe	0	23	-100%	0%	2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	380	119	219%	31%	10%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	8 963	7 496	20%	88%	87%
Zapasy	0	0	-100%	0%	0%
Należności krótkoterminowe	1 331	1 332	0%	15%	18%
Inwestycje krótkoterminowe	7 320	6 063	21%	82%	81%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	312	100	211%	3%	1%
UDZIAŁY (akcje) WŁASNE	0	0		0%	0%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	10 171	8 635	18%		

Analizując pasywa bilansu 2017 roku zauważalny jest prawie dwukrotny wzrost pozycji Pozostałe fundusze rezerwowe kosztem pozycji Kapitały zapasowe. Jest on spowodowany propozycją Zarządu Spółki zaakceptowaną przez Walne Zgromadzenie utworzenia funduszu dywidendowego umożliwiając tym samym wypłatę kwartalnych zaliczek na dywidendę.

Wybrane pozycje pasywów z Bilansu w tys. zł.

Pozycja	2017	2016	Dyna- mika	Struktura	
				2017	2016
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	7 509	6 621	13%	74%	77%
Kapitał (fundusz) podstawowy	640	640	0%	9%	10%
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 582	4 025	14%	61%	61%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	887	311	185%	12%	5%
Zysk (strata) netto	1 721	1 645	5%	23%	25%
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	2 662	2 014	32%	26%	23%
Rezerwy na zobowiązania	336	195	73%	13%	10%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 887	1 434	32%	71%	71%
Rozliczenia międzyokresowe	438	385	14%	16%	19%
<b>RAZEM PASYWA</b>	10 171	8 635	18%		

Należy też skomentować wzrost pozycji rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań krótkoterminowych. Ich wzrost jest ściśle związany z rozwojem Spółki, który wiąże się ze wzrostem zatrudnienia, a ten ze zwiększoną kwotą wypłaty wynagrodzeń i składek z tytułu ubezpieczeń społecznych wypłacanych w następnym okresie rozliczeniowym.

Wzrost zatrudnienia ma też swoje odzwierciedlenie w konieczności zawiązania rezerwy na odprawy emerytalne, które są prezentowane w pozycji Rezerwy na zobowiązania.

Należy zwrócić uwagę również na strukturę bilansu, tak aktywów jak i pasywów, która odzwierciedla stałość. Oznacza to, że Spółka nie zmienia swojej działalności i stabilnie się rozwija, realizując przyjęte założenia.

### 1.1 Wskaźniki płynności

Wskaźnik		Optimum	2017	2016
<b>Wskaźnik płynności I</b>	aktywa obrotowe / (bieżące zobowiązania - ZFŚS)	1,5	4,8	5,3
<b>Wskaźnik płynności II</b>	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania	2,0	4,7	5,2
<b>Wskaźnik płynności III</b>	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania	1,0	2,6	2,6

Utrzymywane są wysokie wskaźniki płynności, co jest zasadne ze względu na charakter zobowiązań krótkoterminowych Spółki, w których dominują płacowe i pozapłacowe należności z tytułu kosztów osobowych.

### 1.2 Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik			2017	2016
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	zobowiązania ogółem bez ZFŚS / aktywa ogółem	%	18,5	16,5
<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>	zobowiązania długoterminowe / kapitały własne	%	0,0	0,0

Ogólne zadłużenie Spółki oscyluje od lat niezmiennie w okolicy 16-18%, a w związku z tym, że nie było w badanym roku niestandardowych operacji, w 2017 roku jest podobnie.

### 1.3 Wskaźniki rentowności

Wskaźnik		Jednostka	2017	2016
<b>Rentowność aktywów (ROA)</b>	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	18,3	20,9
<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	24,4	26,7
<b>Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	35	37,1

Rok 2017 jest kolejnym rokiem po rekordowym roku 2016 z bardzo wysokimi wskaźnikami rentowności. Na wyniki miały wpływ zarówno stabilny rozwój

serwisu internetowego ifirma.pl (w szczególności usług BR), jak i bardzo dobre wyniki działu rekrutacji i outsourcingu.

#### 1.4 Wskaźniki obrotowości

Wskaźnik		Jednostka	2017	2016
<b>Wskaźnik rotacji majątku obrotowego</b>	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		<b>1,8</b>	<b>2</b>
<b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b>	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług x 365) / przychody ze sprzedaży	<b>dni</b>	<b>31</b>	<b>27</b>
<b>Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług</b>	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x 365) / koszty działalności operacyjnej	<b>dni</b>	<b>10</b>	<b>14</b>

Cykl obrotu należności w 2017 roku w Spółce nieznacznie się wydłużył. Natomiast skrócił się okres spłaty zobowiązań do 10 dni.

Spółka podkreśla, że wartości wszystkich wskaźników, zważywszy na charakter działalności, są na satysfakcjonującym poziomie.

- Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności (w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem)**  
Nie dotyczy.
- Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim emitenta**  
Na dzień publikacji ani w trakcie roku obrotowego Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji.
- Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**  
Spółka na dzień publikacji raportu rocznego nie widzi żadnych zagrożeń związanych z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań.
- Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**  
Spółka nie zamierza realizować zamierzeń inwestycyjnych, które przekraczają jej możliwości i na dzień publikacji sprawozdania nie rozważa zmiany struktury finansowania.
- Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z**

**działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W roku obrotowym nie było nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności Spółki.

**7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych za 2017 rok.

### III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

(§ 91.5 pkt. 4 RMF inf. Bieżące i okresowe)

#### 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny

Emitent podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętemu uchwałą Rady Giełdy w dniu 13 października 2015 roku, który wszedł w życie w dniu 1 stycznia 2016 roku.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępny jest publicznie pod adresem:

<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Natomiast ład korporacyjny Spółki znajduje się:

<https://www.ifirma.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

#### 2. Zakres niestosowania poszczególnych zasad ładu korporacyjnego wraz z wyjaśnieniem przyczyn odstąpienia od stosowania

Emitent w sposób trwały nie stosuje następujących zasad zawartych w zbiorze „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”:

##### I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.16 Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Nie stosuje. Spółka nie transmituje obrad walnych zgromadzeń ze względu na brak zainteresowania akcjonariuszy Emitenta taką formą. Spółka jednakże rozważy możliwość transmisji WZ w przypadku zgłaszania takiej potrzeby przez szersze grono jej akcjonariuszy.

I.Z.1.20 Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Nie stosuje. Spółka nie stosuje obecnie wskazanej zasady ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy. Spółka jednakże rozważy taką możliwość w przypadku zgłaszania takiej potrzeby przez szersze grono jej akcjonariuszy.

##### II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.2 Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Nie stosuje. Art. 15 Statutu Spółki zabrania członkom zarządu zajmowania się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi lub bycie członkiem organów w konkurencyjnych podmiotach gospodarczych. Spółka uważa, że w wystarczającym stopniu zabezpiecza to jej interesy.

II.Z.6 Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Nie stosuje. Zarząd zaproponuje Radzie Nadzorczej i WZA dostosowanie Regulaminu Rady Nadzorczej do powyższej zasady.

### III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.3 W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Nie stosuje. W Spółce nie jest powołana taka osoba i nie można zagwarantować, że w momencie jej powołania będzie spełniała powyższe zasady niezależności.

### IV. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2 Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Nie stosuje. Spółka nie transmituje obrad walnych zgromadzeń ze względu na brak zainteresowania akcjonariuszy Emitenta taką formą. Spółka jednakże rozważy możliwość transmisji WZ w przypadku zgłaszania takiej potrzeby przez szersze grono jej akcjonariuszy.

### V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.6 Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Nie stosuje. Spółka ze względu na swój rozmiar nie wprowadza szczegółowych regulacji wewnętrznych w sprawie kryteriów i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów.

### VI. Wynagrodzenia

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Nie stosuje. Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu, ich wysokość ustalane są przez Radę Nadzorczą.

Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

### **3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Spółka posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który umożliwia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych oraz pozafinansowych między poszczególnymi komórkami organizacyjnymi Spółki.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej jest oparty na procedurach sporządzania raportów okresowych i bieżących, Regulaminie Obiegu Informacji Poufnych oraz procedurze ograniczeń w zakresie nabywania i zbywania papierów wartościowych Emitenta w odniesieniu do osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych.

Powyższe procedury i regulaminy określają zasady i zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych oraz sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji.

Zgodnie z funkcjonującymi procedurami Członkowie Zarządu Spółki nadzorują, weryfikują i zatwierdzają sporządzone raporty okresowe. Opracowanie kwartalnych, półrocznych i rocznych raportów okresowych odbywa się na podstawie otrzymanych danych od osób odpowiedzialnych za poszczególne obszary biznesu w Spółce. Zgodnie z funkcjonującą procedurą za nadzór nad przygotowaniem jednostkowych sprawozdań finansowych jest odpowiedzialny Główny Księgowy. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych i okresowych raportach giełdowych. Emitent prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanych systemach informatycznych. Dostęp do zasobów systemu jest ograniczony procedurami między innymi poprzez nadanie uprawnień upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie powierzonych im zadań. Spółka prowadzi rejestry osób mających dostęp do danych poufnych.

Jednostkowe sprawozdania finansowe są sporządzane w oparciu o ustawę o rachunkowości. Półroczne sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi, a roczne sprawozdania finansowe badaniu przez podmiot uprawniony do badania.

W Spółce działa Komitet Audytu powołany z członków Rady Nadzorczej. Do głównych jego zadań należy przede wszystkim:

- 1) monitorowanie:
  - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- 2) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości



finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.

**4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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**

Wykaz akcjonariuszy posiadających (według wiedzy Zarządu), bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu IFIRMA SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku.

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	990 401	15,48%	1 550 401	18,83%
Agnieszka Kozłowska	350 019	5,47%	590 019	7,16%

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku wynosi 6.400.000.

Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku wynosi 8.235.000.

Wykaz akcjonariuszy posiadających (według wiedzy Zarządu), bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu IFIRMA SA na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

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	990 401	15,48%	1 550 401	18,83%
Agnieszka Kozłowska	350 019	5,47%	590 019	7,16%

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 6.400.000.

Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 8.235.000.

**5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał Spółki wynosi 640.000 zł i dzieli się na:

- 1) 1 835 000 akcji uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda,
- 2) 665 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda,
- 3) 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł każda,
- 4) 1 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10zł każda.

Imienne akcje serii A uprzywilejowane są w stosunku głosów na Walnym Zgromadzeniu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

**Zestawienie posiadaczy akcji imiennych serii A na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku**

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w liczbie głosów
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	1 035 000	103 500	16,17%	2 070 000	25,14%
Marta Przewłocka	-	560 000	56 000	8,75%	1 120 000	13,60%
Agnieszka Kozłowska	Wiceprezes Zarządu	240 000	24 000	3,75%	480 000	5,83%

Razem liczba akcji imiennych serii A w kapitale zakładowym na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku wynosi 1.835.000.

Razem liczba głosów wynikająca z praw akcji imiennych serii A na Walnym Zgromadzeniu na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku wynosi 3.670.000.

**Zestawienie posiadaczy akcji imiennych serii A na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w liczbie głosów
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	1 035 000	103 500	16,17%	2 070 000	25,14%
Marta Przewłocka	-	560 000	56 000	8,75%	1 120 000	13,60%
Agnieszka Kozłowska	Wiceprezes Zarządu	240 000	24 000	3,75%	480 000	5,83%

Razem liczba akcji imiennych serii A w kapitale zakładowym na dzień publikacji niniejszego raportu roku wynosi 1.835.000.

Razem liczba głosów wynikająca z praw akcji imiennych serii A na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu roku wynosi 3.670.000.

Specjalne uprawnienia kontrolne wynikają bezpośrednio z liczby posiadanych akcji przez poszczególnych akcjonariuszy.

**6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Zarządowi Spółki nie są znane żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

**7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Zarządowi nie są znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta nie występują.

**8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd IFIRMA SA składa się z od 1 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Power Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Kadencja członka Zarządu trwa 5

(słownie: pięć) lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.

Do obowiązków Zarządu Spółki należy w szczególności:

- a) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku, nie później niż do końca czerwca każdego roku,
- b) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z inicjatywy własnej, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego,
- c) prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- d) przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym w terminach i zakresie określonym przepisami prawa.

Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, powołanej przy przekształceniu Power Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 5 lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.

Rada Nadzorcza IFIRMA SA zgodnie z § 19 ust. 4 Statutu Spółki oraz § 2 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej w razie zmniejszenia się liczby członków Rady Nadzorczej w wyniku śmierci lub rezygnacji do nie mniej niż 3 członków w trakcie kadencji Rady Nadzorczej, ma prawo samodzielnego powołania w drodze uchwały brakujących członków Rady Nadzorczej na czas do najbliższego Walnego Zgromadzenia, przy czym do ważności powołania brakujących członków Rady Nadzorczej na posiedzeniu Rady Nadzorczej musi być obecnych co najmniej 2 członków Rady Nadzorczej. W takim przypadku każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony i zobowiązany do niezwłocznego zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.

Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z uwzględnieniem § 12 ust. 1 Statutu,
- b) ustalanie liczby członków Zarządu,
- c) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz zasad ich zatrudniania,
- d) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- e) ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, ocena sytuacji Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
- f) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki,
- g) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- h) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego,
- i) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkownika wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa, lub udziału w tych prawach,
- j) wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza IFIRMA SA działając na podstawie art. 128 ust. 1 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11.05.2017r. powołała 20.10.2017 roku Komitet Audytu.

Osoby zarządzające, będące jednocześnie akcjonariuszami Spółki mają prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Pozostałe uprawnienia osób zarządzających określone są przez statut Spółki oraz obowiązujące przepisy prawa, w tym Regulamin Zarządu Spółki.

#### **9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

Zasady zmiany statutu lub umowy Spółki nie odbiegają od zasad obowiązującego prawa.

Zgodnie ze Statutem uchwały dotyczące jego zmiany zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów.

#### **10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Zwołanie i zorganizowanie Walnego Zgromadzenia odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, to Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może zostać odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- b) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- c) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- d) uchwalenie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- e) zmiana Statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,

- f) likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki, zbycie przedsiębiorstwa Spółki,
- g) zatwierdzanie planów dotyczących rozwoju i prowadzenia spraw Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych.

Natomiast uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

Szczegółowy opis zasad działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania opisane są szczegółowo w statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia opublikowanego na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<https://www.ifirma.pl/relacje-inwestorskie/dokumenty.html>

W roku 2017 odbyło się jedno walne zgromadzenie akcjonariuszy, które zostało opisane w części D w 3.1.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

#### **11. Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**

Szczegółowy opis zasad działania organów Spółki i ich zasadnicze uprawnienia opisane są szczegółowo w statucie Spółki oraz regulaminach zarządu i rady nadzorczej opublikowanych na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<https://www.ifirma.pl/relacje-inwestorskie/dokumenty.html>

##### **11.1 Zarząd**

Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu w dniu 27 marca 2017 roku uchwałą nr 6/2017 wybrała na kolejną, wspólną, pięcioletnią kadencję 2017-2021 Zarząd Spółki w składzie:

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

Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 7/2017 z dnia 27 marca 2017 roku.

W dniu 24 kwietnia 2017 roku ZWZA udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku 2016.

Skład zarządu od 1 stycznia 2017 roku do 20 października 2017 roku przedstawiał się następująco:

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

20 października 2017 roku pani Marta Przewłocka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Spółka zawarła z panią Martą Przewłocką umowę o zakazie konkurencji na okres trzech lat. Umowa ta nie wpłynie w sposób istotny na wynik finansowy w żadnym z okresów sprawozdawczych.

Na dzień publikacji raportu skład zarządu przedstawia się następująco:

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

### 11.2 Rada Nadzorcza i Komitet Audytu

Rada Nadzorcza działając na podstawie §19 ust 4 Statutu Spółki oraz §2 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej w dniu 2 stycznia 2017 roku dokonała uzupełnienia swojego składu i powołała Piotra Rybickiego na członka Rady Nadzorczej.

Natomiast Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałami nr 14, 15, 16, 17 i 18 powołało w dniu 24 kwietnia 2017 roku na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

- 1) Michał Masłowski,
- 2) Piotr Rybicki,
- 3) Łukasz Kocur,
- 4) Tomasz Stanko,
- 5) Monika Wysocka.

22 maja 2017 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie §24 ust. 2 pkt. j Statutu Spółki oraz §4 ust. 2 pkt. n Regulaminu Rady Nadzorczej wybrała Michała Masłowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Piotra Rybickiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 24 kwietnia 2017 roku ZWZA udzieliło absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków członków Rady Nadzorczej w roku 2016.

Emitent informował o tym w raportach bieżących nr 1/2017 z dnia 2 stycznia 2017 roku oraz 16/2017 z dnia 24 kwietnia 2017 roku.

Rada Nadzorcza IFIRMA SA działając na podstawie art. 128 ust. 1 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11.05.2017r. powołała 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.

Komitet Audytu spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust.1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj.:

- przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
- przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży;
- większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od Spółki.

Dotychczas zadania Komitetu Audytu pełniła Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie z przyjętym Regulaminem Komitetu Audytu IFIRMA SA, członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej na okres jej kadencji.

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy:

- 1) monitorowanie:
  - a) procesu sprawozdawczości finansowej,

- b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta,
- 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
- 5) opracowywanie i rewizja polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- 6) opracowywanie i rewizja polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- 7) określanie i rewizja procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów zgodnie z politykami,
- 9) prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji kadry zarządzającej na zalecenia przedstawione przez biegłych rewidentów w piśmie do Zarządu,
- 10) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- 11) dokonywanie przeglądu systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

## 12. Opis polityki różnorodności

Nie dotyczy.

#### IV. Pozostałe informacje

- 1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

W 2017 roku powiązania organizacyjne lub kapitałowe pomiędzy Spółką a innymi podmiotami nie występowały. Spółka w tym okresie sprawozdawczym również nie poczyniła inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych). Szerzej instrumenty finansowe zostały opisane w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w sekcji H Dodatkowe noty objaśniające w pkt. 1.

- 2. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.**

W roku 2017 nie wystąpiły umowy zawarte między IFIRMA SA a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Została natomiast podpisana z panią Marta Przewłocką umowa o zakazie konkurencji na okres trzech lat. Umowa ta nie wpłynie w sposób istotny na wynik finansowy w żadnym z okresów sprawozdawczych.

- 3. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych**

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu IFIRMA SA w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	Razem
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	192 000	0	192 000
Agnieszka Kozłowska	Wiceprezes Zarządu	192 000	0	192 000
Marta Przewłocka	Wiceprezes Zarządu	170 182*	100 000**	270 182



<b>Razem</b>		<b>554 182</b>	<b>100 000</b>	<b>654 182</b>
--------------	--	----------------	----------------	----------------

\* Członek zarządu w okresie 1.01.2017-20.10.2017

\*\* Pozostała kwota w wysokości 200 000zł brutto wynikająca z umowy o zakazie konkurencji wypłacona terminowo 15.01.2018.

**Wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej IFIRMA SA w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku**

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	Razem
Michał Masłowski	6 000,00	-	6 000,00
Piotr Rybicki	5 000,00	2 181,08	7 181,08
Łukasz Kocur	1 200,00	1 711,72	2 911,72
Tomasz Stanko	3 800,00	-	3 800,00
Monika Wysocka	3 800,00	1 109,52	4 909,52
<b>Razem</b>	<b>19 800,00</b>	<b>5 002,32</b>	<b>24 802,32</b>

**4. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu**

Nie występują.

**5. Ilość i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

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

**Zestawienie stanu posiadania akcji IFIRMA SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku**

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w głosowaniu
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%
Monika Wysocka	Członek 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%
---------------	-------------------------	---	-------	---	-------

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku wynosi 6.400.000.

Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku wynosi 8.235.000.

**Zestawienie stanu posiadania akcji IFIRMA SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.**

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w głosowaniu
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%
Monika Wysocka	Członek 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%

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 6.400.000.

Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 8.235.000.

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

**6. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy nie występują.

**7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W Spółce nie wdrożono systemu kontroli programów akcji pracowniczych. Obecnie nie ma uchwalonego programu motywacyjnego dla pracowników.

**8. Informacja o umowie z firmą audytorską do badania sprawozdań finansowych**

Informacje dotyczące umowy z firmą audytorską, PKF Consult sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie, należąca do Grupy Kapitałowej PKF Consult:

a) Umowa firmą audytorską:

- umowa z 19.07.2017 - umowa zadaniowa - tj. na zbadanie sprawozdań finansowych za 2017 i 2018 rok oraz dokonanie przeglądów sprawozdań finansowych I półrocza 2017 i 2018 roku, termin realizacji w zależności od etapu: 31.08.2017, 10.03.2018, 31.08.2018, 10.03.2019
- umowa z 08.09.2017 - umowa zadaniowa - tj. na zbadanie sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 z terminem realizacji

11.09.2017

- b) Wynagrodzenia firmy audytorskiej oraz innych spółek z Grupy Kapitałowej PKF Consult, wypłaconych lub należnych za rok 2017:
- badanie SF za 2016 – 11 000zł netto z czego zaliczka w wysokości: 4 400 zł wypłacona w 2016, a pozostałe 6 600 zł netto wypłacone w 2017r.,
  - przegląd SF I półrocze 2017r. wypłacono 9 000zł netto w 2017 roku,
  - badanie SF I półrocze 2017r. – wypłacono 6 400zł netto w 2017 roku,
  - badanie SF za 2017r. – do wypłaty w 2018 roku 14 000zł,
- c) Wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłaconych lub należnych za rok 2016:
- badanie SF za 2015r. wypłacono 11.000zł netto w 2016 roku,
  - przegląd SF I półrocze 2016r. wypłacono 7 000zł netto w 2016 roku,
  - badanie SF za 2016 – 11 000zł netto z czego zaliczka w wysokości: 4 400 zł wypłacona w 2016, a pozostałe 6 600 zł netto do wypłaty w 2017r.

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 21.03.2018

**E. STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ  
ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO  
BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM,  
OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O  
SPRAWOZDANIU FINANSOWYM** (§ 91.1 pkt. 9 RMF inf. bieżące i okresowe)

*[stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym zawierające w szczególności:*

- a) wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne sprawozdania 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]*

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego nie wydał opinii z zastrzeżeniem ani nie odmówił wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

**Wojciech Narczyński**

*prezes zarządu*

**Agnieszka Kozłowska**

*wiceprezes zarządu*

Wrocław, 21.03.2018